

“双降”组合拳能否撑住A股?

全球市场大多出现上涨 上证指数早盘微涨0.8%



首席记者 连建明

央行昨晚推出的降息降准“双降”组合拳,对今天上午的A股市场产生支撑作用,上证指数虽然由于投资者心有余悸,盘中惯性下落到2850.71点,但在银行等蓝筹股带领下,很快就见底回升,最终上证指数早盘报收2988.76点,上涨23.79点,涨幅为0.8%。创业板稍弱,早盘下跌1.34%。市场人士认为,“双降”作用会进一步显现出来。

央行昨晚推出降息降准这“双降”组合拳,这一措施当然是针对实体经济的,波及的面非常广泛,就百姓生活来说,对存款理财、买房贷款都会产生很大影响,不过,最关心这个消息的还是股民。尽管降息降准并不是直接针对股市的,但的确会对股市产生较大影响,因此,市场人士普遍将此视为股市的利好。

流动性充裕牛市多

“双降”最大的利好是带来市场流动性,市场人士分析,此次降准有量释放7100亿元的流动性,有利于改善市场资金面。

事实上,一个宽松的资金面是股市一个很重要的背景,美国股市从2009年开始走出一波牛市行情,已经持续上涨了6年创出历史新高。这波牛市有两大原因,一是美国经济的逐渐走好,表现较强;另一个更重要的因素是宽松的货币背景,美国连续的量化宽松政策为股市提供了一个流动性宽松的资金面,2009年金融危机发生不久,美国经济指标很差,但股市率先上涨就与宽松的资金面有关。

流动性充裕容易产生牛市,而降息降准带来的就是流动性。我们看到,今年以来中国央行4次降息、6次降准,带来了上半年一波涨幅很大的牛市。尽管6月中旬后由于各种原因出现了一波快速下跌,但这种波段调整还很难说牛市结束,因为宽松的流动性背景并没有变化。

因此,对于昨晚央行的“双降”市场人士普遍“点赞”,英大证券李大霄表示此举目的是维持货币市场

数据 上调时间	存款基准利率			贷款基准利率			消息公布次日 指数涨跌	
	调整前	调整后	调整幅度	调整前	调整后	调整幅度	上海	深圳
2015-06-28	2.25%	2.00%	-0.25%	5.10%	4.85%	-0.25%	-3.34%	-5.78%
2015-05-11	2.50%	2.25%	-0.25%	5.35%	5.10%	-0.25%	1.56%	0.81%
2015-03-01	2.75%	2.50%	-0.25%	5.60%	5.35%	-0.25%	0.79%	1.07%
2014-11-22	3.00%	2.75%	-0.25%	6.00%	5.60%	-0.40%	1.85%	2.95%
2012-07-06	3.25%	3.00%	-0.25%	6.31%	6.00%	-0.31%	-2.37%	-2.00%
2012-06-08	3.50%	3.25%	-0.25%	6.56%	6.31%	-0.25%	1.07%	1.47%
2011-07-07	3.25%	3.50%	0.25%	6.31%	6.56%	0.25%	0.13%	0.09%
2011-04-06	3.00%	3.25%	0.25%	6.06%	6.31%	0.25%	0.22%	1.18%
2011-02-09	2.75%	3.00%	0.25%	5.81%	6.06%	0.25%	1.59%	3.07%
2010-12-26	2.50%	2.75%	0.25%	5.56%	5.81%	0.25%	-1.90%	-2.02%
2010-10-20	2.25%	2.50%	0.25%	5.31%	5.56%	0.25%	-0.68%	-0.14%
2008-12-23	2.52%	2.25%	-0.27%	5.58%	5.31%	-0.27%	-1.76%	-1.61%
2008-11-27	3.60%	2.52%	-1.08%	6.66%	5.58%	-1.08%	-2.44%	-0.37%
2008-10-30	3.87%	3.60%	-0.27%	6.93%	6.66%	-0.27%	-1.97%	-1.15%
2008-10-09	4.14%	3.87%	-0.27%	7.20%	6.93%	-0.27%	-3.57%	-5.52%
2008-09-15	4.14%	4.14%	-	7.47%	7.20%	-0.27%	-4.47%	-0.89%

新民图表

制图 叶聆

的宽松环境,利于降低企业融资成本,这是重大政策,利于稳定经济、稳定房地产市场、稳定股市,也利于全球股市稳定。

A股超跌有反弹要求

当然,并非每次降息或者降准,股市都是上涨的,还要看股市本身处于什么阶段。昨天沪深股市继续下跌,上证指数跌破3000点大关,报收2964.97点,下跌7.63%;创业板指数跌破2000点大关,报收1990.71点,下跌7.52%。从8月18日以来,短短6个交易日上证指数下跌了1000点,跌幅高达25%,风险已经快速释放,存在反弹的要求。

因此,这个时候推出“双降”措施,南方基金杨德龙认为对经济和股市都是及时雨,有利于增加市场流动性,提高投资者信心,促使股市触底反弹。之前市场普遍预期央行会降准,但预期到降息的很少,现在“双降”大大超出市场预期。

由于担心全球经济增速下滑,近期全球股市大跌,A股市场尤甚,投资者信心严重缺失,此刻大盘3000点“双降”,比上次4500点“双降”对股市的刺激效果要好得多。经过连续四天大跌,A股市场超跌严重,技术性反弹一触即发,而央行降息降准刚好成为反弹催化剂。

昨晚央行宣布“双降”后对全球市场已经产生影响,新加坡富时A50飙升5.8%,欧洲股市涨幅扩大,比如德国DAX30指数昨天下午开

盘后就涨幅超过2%,晚上6时中国央行宣布“双降”后,德国DAX30指数涨幅超过4%,德国、法国、英国股市昨天收盘涨幅均在3%至5%。美国股市开盘后也涨幅超过2%。美元指数、油价均出现上涨。

“双降”利好五大板块

“双降”的本意在于降低企业融资成本,促进实体经济发展,而这同样有利于股市,因为这有利于上市公司业绩的改善。

本次降息后存贷款利率降到历史最低,一年期存款基准利率只有1.75%,有利于百姓加大投资力度,流入股市的资金可能进一步增大。同时,一年期贷款基准利率也降到历史最低的4.6%,将降低企业的融资成本。

一些券商发布研报认为,“双降”对五大板块是利好,一是房地产板块,因为房贷利息降低有利于房地产市场,今年来房地产市场回暖是经济最大亮点,本次降息又是添了一把柴。其次是银行板块,降准有利于银行发放更多的贷款。第三,华泰证券认为非银板块作为降息降准的主要受益者,将迎来反弹,其中保险值得关注。第四,国金证券认为,降息有助于提升有色金属行业与公司的业绩及业绩前景。第五是煤炭板块,广发证券认为,预计降准降息后,资金敏感的房地产、基建投资等有望回升,支撑煤炭行业需求。

央行终出手 降准又降息

或将释放7100亿元流动性
有利于改善市场资金面

本报讯(记者 许超声)中国人民银行决定,自2015年8月26日起,下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,以进一步降低企业融资成本;同时,自2015年9月6日起,下调金融机构人民币存款准备金率,以保持银行体系流动性合理充裕,引导货币信贷平稳适度增长。

融资成本,支持实体经济持续健康发展。

央行指出,2014年11月以来,人民银行先后四次下调贷款及存款基准利率,至2015年7月份,金融机构贷款加权平均利率为5.97%,是2011年以来首次回落至6%以下的水平,社会融资成本高问题得到有效缓解。虽然近两个月CPI略有回升,但总体物价水平仍处于历史低位,也为再次使用价格工具进一步促进降低社会融资成本提供了条件。

而对于此次降低存款准备金率,央行表示,主要是保持流动性合理充裕,促进经济平稳健康发展。央行指出,人民银行近期完善了人民币兑美元汇率中间价的报价机制,并对过去中间价与市场汇率的点差进行了校正,外汇市场在趋近均衡的过程中,也会引起流动性的波动,需要相应弥补所产生的流动性缺口,降低存款准备金率可以起到这样的作用。

释放流动性

央行此次降息的幅度为:金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至4.6%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至1.75%。

其他各档次贷款及存款基准利率、个人住房公积金贷款利率相应调整。

同时,放开一年期以上(不含一年期)定期存款的利率浮动上限,活期存款以及一年期以下定期存款的利率浮动上限不变。

下调金融机构人民币存款准备金率的幅度为0.5个百分点。

为进一步增强金融机构支持“三农”和小微企业的能力,额外降低县域农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和村镇银行等农村金融机构准备金率0.5个百分点。

额外下调金融租赁公司和汽车金融公司准备金率3个百分点,鼓励其发挥好扩大消费的作用。

华泰证券分析师罗毅表示,此次降准有望释放7100亿元的流动性,有利于改善市场资金面。

降融资成本

对于此次降息,央行解释称,主要目的是继续发挥好基准利率的引导作用,促进降低社会

促市场反弹

从历史数据看,在近5次央行连续下调基准利率后,次日A股市场4涨1跌。最近一次降息的6月27日,当时,正遭遇股灾,沪指次日大跌3.34%。前昨天,沪深股市大幅下挫,两天连续暴跌近16%。对此,南方基金首席策略师杨德龙认为,之前市场普遍预期央行会降准,但预期到降息的很少,现在“双降”大大超出市场预期,体现了中央对经济和股市呵护态度。而“经过连续大跌,A股市场超跌严重,技术性反弹一触即发,央行‘双降’或正好成为反弹催化剂。”

“双降”进一步降低贷款成本和房企成本

楼市“金九银十”或可期

本报讯(记者 杨玉红)昨天,央行同一天宣布“双降”。对此,沪上房地产界的专家表示,此次调整有望进一步降低贷款成本和房企成本,对促进楼市交易有利。

首先降准将会释放大量流动性,有利于开发商和购房者获得银行的贷款支持,那么降息也会促使开发商和购房者资金成本的降低,在利好政策之下,有利于开发商的开发建设的意愿,也会促进购房者的买房动力,从而增加交易的活跃度,特别是房贷方面的影响。

尽管今年房地产市场回暖速度明显,但总体来看,目前已经到了开发商的销售瓶颈。此次“双降”对于房企来说是一个机会。信义

房屋分析师陈丽娜预计,在政策的推动下,购房者入市步伐加快,“金九银十”或将继续迎来成交量的爆发。

不过,中原地产高级经理龚敏却认为,当前为抵御房价过快上涨带来的风险,许多商业银行已经不约而同地提高了二套房首付门槛及利率。2015年第二季度末商业银行不良贷款率为1.5%,较上季度上升0.11%,商业银行不良贷款率攀升对银行而言防风险更为重要。

考虑到银行本身向房地产放贷的比例不算小了,加之房价在短期内持续上涨面临的金融风险以及考虑到银行盈利的要求,此次降息降准对楼市的影响有待观察。

澳大利亚澳中集团房地产投资咨询会

——澳洲投资迎来好时机, 置业澳洲不再是梦想

把中国人的百家姓写在澳洲地契上

澳中集团董事局主席金凯平先生做客第一财经频道《财富地理周刊》, 为你指明投资澳洲房产如何主动出击, 如何获得商机。

节目播出时间: 8月30日(周日)19:30
重播时间: 9月6日(周日)上午10:30

金凯平先生于1988年在澳大利亚墨尔本创办澳中集团, 1996年集团买下墨尔本市中心霍克大楼。2006年, 公司开始了向墨尔本西南区发展的决策, 开始了从别墅开发到土地开发的“地主”计划。

主办方: 澳中集团、上海潮讯文化传播有限公司

澳洲开发商、著名房产专家
金凯平先生为你
投资澳洲指点迷津
生态海景别墅
菲利普海湾
80万平海岸公园



咨询会举办时间: 9月13日(周日)14:00
举办地点: 世茂皇家艾美酒店9楼
parlour V会议厅(南京东路789号,
近西藏中路)

预约电话: 52380725
021-52380726

购买澳洲房产项目有风险, 购房前请务必先了解在澳洲地区的法律法规及投资政策