



降准首日 A 股徘徊不前

房贷折扣按兵不动 开发商融资压力有望减小

央行前晚突然超预期地宣布降准,但市场并没有收获完全的惊喜。

昨日,对期待利好的股市来说,降准效应可谓昙花一现。两市高开之后,随之震荡下行,截至收盘,沪指跳水收跌 1.18%,振幅超百点。相比股市,楼市则是松了一口气。受访机构告诉记者,降准有望减小开发商的融资压力,同时房贷信贷额度也获得倾斜,有利正徘徊于底部的房地产业加速复苏。 本报综合新华社、南都



股市 A 股绿盘迎降准 后续政策待跟进

受降准利好刺激,上证综指以 3251.21 点大幅高开。但这一点位也最终成为全天最高点。此后沪指开始震荡下行,午后不仅重回 3200 点下方,更转为绿盘。尾盘沪指收报 3136.53 点,较前一交易日跌 37.60 点,跌幅为 1.18%;深成指跌 0.46%。不过创业板指涨 0.94%,再创新高。创业板指数连创新高,与此前蓝筹股一枝独秀形成鲜明对比。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,大盘高开低走属于正常走势,降准消息出来后大家都认为是利好,早盘竞价阶段两市均涨逾 2%,但是近期利空因素较多,如新股发行大额资金冻结,前期大盘回调时存在大量套牢盘,悲观的投资者会选择在高位出货。

光大证券认为,从短期而言本次降准只是减轻了市场的回调压力。目前市场的焦点在于管

理层通过彻查两融和降低伞形信托杠杆比率来控制资金入市,这也透露出了监管层对“疯牛”市场的不认可。

对于 A 股春季行情能否展开,在许多机构看来,还待政策跟进,中国的货币宽松周期可能还处在前半程。在需求疲弱、银行由于资产质量担忧而风险偏好下降、融资市场大中小企业分割仍严重的背景下,预计一次降准的作用仍有限。如果后续政策继续跟进,将对实体经济起到提振作用,对资本市场也将起到积极的支持作用。

值得注意的是,下周将有 24 只新股集中展开申购,其中下周二单日有 17 只新股发行,创下 A 股新股发行纪录。根据测算,本轮“发行潮”将冻结资金 2 万亿元左右,资金面“抽血”或加剧下周股市震荡。

楼市

开发商融资减负

降准后,地产资金链是否会得到宽松?记者昨日从业内获悉,开发商融资压力有望减小,但今年总体仍对市场保持谨慎态度。越秀地产副总经理朱晨向记者表示,在没有大变动的情况下,如果政府政策利好多一些,房地产的曲线会稍微向上。

此次降准是自去年“央四条”、降息松绑信贷政策后,房地产再度迎来的利好政策。昨日,中原地产、同策咨询等机构向记者表示,降准利于正徘徊于底部的房地产业加速复苏。

“对开发企业而言,此次降准能一定程度缓解资金压力。”克而瑞机构分析师杨科伟告诉记者,来自银行信贷融资的难度降低,成本下降,保障企业投资保持一定规模,加快项目新开工进程,稳定未来市场新增供应量,保持房地产市场平稳发展。

中原地产首席分析师张大伟向记者分析认为,信贷政策松绑的通道已开启,楼市将获益最大。“一、二线城市,楼市资金面将明显好转。房价再跌的可能性接近于 0。后续银行资金宽裕后,房贷有望继续宽松。”

不过,克而瑞认为,对于中国房地产市场 7.6 万亿元规模、单月 6000 多亿的销售来说,降准最终会收到多少实际成效很难说。

房贷 额度宽松 折扣暂不动

央行在普降的基础上,为加大对小微企业等的支持力度,又实施了定向降准。事实上,自去年以来,为引导商业银行加大对小微和三农支持,央行已多次定向放水,但从企业贷款末端看,商业银行考虑到小微企业当前不良集中爆发,无论是信贷审批还是风险定价,都偏紧和偏高。不过,交通银行金融研究中心研究员徐博对记者表示,总体而言,释放流动性对于小微获得信贷支持仍有利。

事实上,去年以来央行不断释放流动性,从信贷结构调整上受益明显的是此前由于资金紧张被压抑的房贷业务。“房贷业务一直是各家银

行相对优质的业务。”一位股份制银行个金部负责人对记者表示,在对公贷款相对谨慎的情况下,房贷额度获得了相对宽松的支持。

一家国有银行广东省分行个贷部负责人对记者表示,从总行层面上看,今年以来,房贷信贷额度确实获得倾斜,该行房贷额度十分充足。不过,降准前广州市场上普遍九五折的房贷利率已接近各银行的资金成本底线。“降准后,资金成本是否下行带动房贷调整仍需观望。”该负责人对记者表示,目前该行暂无调整房贷利率计划。

银行理财产品 短期收益或不会大降

按照往年年底收益率跳涨的规矩,在春节前入手银行理财产品是投资者的选择,那么降准对于这些投资者有何影响呢?

银率金融研究中心主任殷燕敏告诉记者,进入 2015 年后,非结构性人民币理财产品的周平均预期收益率再次出现下滑态势,但仍维持在 5.2% 的水平之上。央行降息后,市场资金面保持相对宽松,银行理财产品的收益率也应随之下降,但在当前市场环境下,银行理财产品的收益走势已不再简单的是资金面松紧可决定的。市场竞争对银行理财产品的定价影响加大。此外,随着股市走牛,银行理财也不再单纯依靠非标准化债权资产拉高收益,通过伞型信托等方式进入股市,为理财产品的投资端获得更高收益。

殷燕敏表示,从长远来看,以固定收益

类资产配置为主的银行理财产品收益依然是以下降为主基调,预期收益率超 6% 的高收益产品也将减少。不过,短期内,此次降准可在一定程度上缓解市场近期的资金紧张压力,但股市 IPO 以及春节前资金紧张等因素依然存在,银行理财产品的平均预期收益水平可能不会马上大幅下降,投资者依然可以关注大型城商行和股份制银行发售的高收益理财产品。



新增外汇投资额度获批,华宝油气基金 2 月 2 日重启申购

受外汇投资额度限制,华宝油气基金(162411)自今年 1 月 21 日起暂停了申购及定投业务。目前,华宝兴业基金的外汇投资额度追加申请已获得国家外汇管理局审批,华宝油气基金将自 2 月 2 日起重启申购及定投业务。2 月 2 日和 3 日,通过华宝兴业官网申购华宝油气基金,申购费降至 0。

华宝油气是目前国内唯一跟踪美国油气上游行业指数基金。其场内份额资产规模已达 17.39 亿元,为全部 LOF 场内份额资产规模排名第一。

汇率

降准推动人民币贬值?

此番央行降准,除了国内经济面临的压力外,也面临国际范围内多国央行放水的局势。昨日,人民币汇率中间价为 6.1366,较之前一个交易日下降 48BP。不过,即期汇率当日上涨 39BP。

民生证券研究院执行院长管清友则认为,人民币升值的趋势没有变,中国的无风险资产收益率与主要发达国家相比还是有明显的利差空间,在政府经济底线思维之下,人民币资产仍然是全球范围内的“安全资产”,所以人民币升值趋势没有改变。

招商银行金融市场部高级分析师刘东亮对记者表示,昨日央行下调人民币汇率中间价,主要是应对国际市场上美元上涨。不过,刘东亮认为人民币即期汇率的波动并非此次降准的影响。“关键看后续央行中间价的制定,仍认为央行无意大幅贬值人民币,维持区间波动的判断,但考虑到境内人民币与美元利差有望收窄,境内美元远期升水有望出现一定幅度回落。”

GREE 格力 掌握核心科技

核心科技 就在格力

格力变频技术荣获国家科技进步奖

格力 i 系列、U 系列、睡梦宝-II 变频空调, 2 年免费包换

国家科技进步奖

格力 1 赫兹, 好变频

好空调·格力造 www.gree.com