

定向降准今日实施, 哪些行业将受益?

释放长期资金 5500 亿元; 对达到考核标准的银行定向降准 0.5 至 1 个百分点

中国人民银行 13 日宣布, 决定 2020 年 3 月 16 日实施普惠金融定向降准, 对达到考核标准的银行定向降准 0.5 至 1 个百分点。除此之外, 对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点, 支持发放普惠金融领域贷款。以上定向降准共释放长期资金 5500 亿元。

专家认为, 降准释放长期流动性, 有利于稳定投资者信心, 有利于激励银行下调企业贷款利率, 降低实体经济融资成本。未来央行有望继续采取调降中期借贷便利 (MLF)、贷款市场报价利率 (LPR)、存款基准利率等方式助力经济增长, 年内可能还有两次全面降准机会。



稳定市场预期

央行有关负责人表示, 此次定向降准释放长期资金 5500 亿元, 其中对达到普惠金融定向降准考核标准的银行释放长期资金 4000 亿元, 对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点释放长期资金 1500 亿元。

上述负责人强调, 此次定向降准释放长期资金有效增加银行支持实体经济稳定资金来源, 每年还可直接降低相关银行付息成本约 85 亿元, 通过银行传导有利于促进降低小微、民营企业贷款实际利率, 直接支持实体经济。

另外, 央行有关负责人表示, 近期人民银行完成了 2019 年度考核, 一些达标银行由原来没有准备金率优惠变为得到 0.5 个百分点准备金率优惠, 另一些银行由原来得到 0.5 个百分点优惠变为得到 1.5 个百分点优惠。总的看, 对这些达标银行定向降准了 0.5 至 1 个百分点。

国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼表示, 此次降准“一箭三雕”, 释放长期流动性, 降低银行负债成本, 稳定市场预期。

交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟表示, 5500 亿元资金规模基本与一季度受疫情影响的信贷融资需求缺口相匹配, 既兼顾了季末流动性补充, 又释放信贷投放空间。

“从效果来看, 此次定向降准属于‘加量版’, 在当前海外股市震荡的情况下, 既有助于保障市场流动性的充足, 也有利于稳定投资者信心。”方正证券首席经济学家颜色称。

激励银行下调贷款利率

值得一提的是, 此次央行对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准。

央行负责人表示, 考虑到去年人民银行已对符合条件的农商行和城商行实施定向降准, 此次普惠金融定向降准中所有大型商业银行都将得到 1.5 个百分点的准备金率优惠, 为发挥定向降准的正向激励作用, 支持股份制银行发放普惠金融领域贷款, 同时优化“三档两优”存款准备金率框架。此次对得到 0.5 个百分点准备金率优惠的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点, 同时要求将降准资金用于发放普惠金融领域贷款, 并且贷款利率明显下降, 从而加大对小微、民营企业等普惠金融领域的信贷

支持力度。

“与国有大行、城商行和农商行相比, 股份制银行的存贷比处于最高水平。这意味着在加大信贷投放过程中, 股份制银行面临更大的可贷资金来源约束, 而额外降准将直接提升股份制银行的信贷投放能力。”东方金诚首席宏观分析师王青表示。

王青认为, 与存款、公开市场批发融资相比, 额外降准相当于为股份制银行提供成本近乎为零的资金来源。这将在一定程度上激励这些银行下调对企业的贷款利率, 符合当前降低实体经济融资成本的政策目标。与国有大行相比, 股份制银行有更多中小企业客户。从这个意义上讲, 额外降准实际上也是一种支持中小企业的定向降准措施。

降息空间打开

此次降准后, 降息预期继续升温。唐建伟表示, 面对当前国际金融市场形势, 央行可能会推出更多针对性的政策加以应对。

“当前需要加大逆周期调控力度, 保持流动性合理充裕。预计本次降准将引导 3 月 LPR 下调 5 个基点。”民生银行首席研究员温彬此前表示, 下阶段, 降准仍然有空间, 也可适时适度降低存款基准利率, 进一步降低银行负债成本, 引导融资成本下降。

王青表示, 国内货币政策需要进一步向稳增长倾斜, 下调存款基准利率的必要性在上升。当前存款基准利率存在 0.25 个百分点左右的小幅下调空间。

颜色此前表示, 16 日或下调 MLF 利率, 年内还有两次全面降准机会。此前多国央行纷纷降息或加大量化宽松力度, 美国再次降息的概率较大, 因此我国货币政策空间进一步打开。

A 股大概率上行

新年伊始, 央行出人意料放出全面降准的大红包, 决定于 2020 年 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点 (不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司)。

该降准消息公布次日, 上证指数上涨 1.15%; 后 5 日, 上证指数累计上涨 0.55%; 后两周, 上证指数累计上涨 1.31%。

招商证券盘点了历次降准公告日前后 A 股的市场表现, 认为在一段时间首次降准公告后的首个交易日, 股票市场尤其创业板指多数收涨, 表

明降准消息对市场具有一定的提振作用。尤其 2016 年以来, 降准公告后的 5 个交易日, 创业板指均有不错的表现。

招商证券进一步分析认为, 拉长时间周期看, 除了 2012 年与 2018 年降准降息后股票市场表现一般外, 其他年份降准降息后股票市场大多迎来上行走势。

有望提振投资者信心

中原证券研究所所长王博接受采访时表示, 此次降准表明了我国保证经济平稳运行的决心。

“我们认为此次降准将有效缓解疫情在全球扩散造成的影响, 提振风险偏好和中小企业盈利预期, 有助于 A 股克服外部冲击的不利影响, 获得超过全球其他主要市场的表现。”

前海开源基金杨德龙表示, 此次降准正当其时, 利好经济回升, 并将进一步支撑 A 股市场走强。

方正证券策略团队表示, 本次降准是新一轮稳增长政策的开端, 在复工复产提速的背景下, 稳增长政策加码是大势所趋。下周是货币政策的窗口期, 需要关注经济数据、月中的 MLF 续作、美联储议息会议、LPR 利率报价等事件; 财政政策方面, 关注可能的专项债扩容及赤字率调整。

哪些行业有望受益?

业内人士认为, 从板块来看, 降准通常令高负债率或资金敏感型板块受益更多, 如银行、券商、地产等。

国金证券表示, 实施降准利好“利率敏感性较高”的地产、银行、券商和其他传统低估值蓝筹板块; 另外, 同时有利于引导资金去配置“高分红、高股息率”的个股。可积极配置两条投资主线: 一是符合产业方向, 政策持续发力的新基建板块, 如 5G 基站及应用, 特高压电网等; 二是受益于 A 股交投活跃的券商板块。

方正证券认为, 降准后可积极配置低估值且和经济早周期相关的金融、地产、汽车、建材等行业。2020 年全年宽松的货币环境有利于降低实体经济融资成本尤其是科技类企业的试错成本, 风险偏好具备持续改善的契机, 全年坚定看好成长类公司, 关注电子、传媒、计算机、新能源汽车、医疗器械等行业。

据新华网

注: 本版内容及观点仅供参考, 不构成投资建议。投资者据此操作, 风险自担。

银保监会将研究考核首贷率

让更多未从银行获得贷款的企业能获得融资

银保监会首席检查官杨丽平近日介绍, 银保监会将研究考核首贷率, 让更多未从银行获得贷款的企业能从银行获得融资。

杨丽平称, 今年将继续要求银行对民营小微企业的贷款量增价降。银保监会已要求 5 家国有大型银行, 2020 年上半年普惠型小微企业贷款余额同比增速力争不低于 30%, 政策性银行将在去年基础上增加 3500 亿元专项信贷额度, 以优惠利率向民营、中小微企业发放。各银行金融机构对个体工商户贷款要在去年的基础上力争再增加 5000 亿元以上。

近期, 银保监会及时研究落实金融支持产业链协同复工复产有关重点工作。杨丽平介绍, 一是强化产业链核心企业支持力度。引导银行业金融机构主动对接产业链的核心企业, 加大流动性资金贷款支持, 给予合理信用额度。支持核心企业通过信贷、债券等方式融资后, 以预付款形式向上下游企业支付现金, 降低上下游中小企业现金流压力和融资成本。

二是优化产业链上下游企业金融服务。引导银行业金融机构持续跟进企业产业链上下游复工复产需求, 支持企业以应收账款、仓单和存货质押等方式进行融资。同时, 推动适当降低银行对信用良好企业的承兑汇票保证金比例。

三是加强全球产业链协同发展。推动银行业金融机构强化金融支持“稳外贸”的作用, 保障贸易融资信贷资源配置, 完善激励机制, 增加外贸信贷投放。落实好贷款延期还本付息等政策, 对受疫情影响大、前景好的中小微外贸企业可协商再延期。支持商业保险公司开展短期出口信用保险业务, 并降低费率。

四是运用金融科技优化供应链金融服务。鼓励有条件的银行业金融机构开发供应链业务系统, 通过与核心企业、政府部门相关的系统进行对接, 采用线上线下相结合的方式, 为链条上的客户提供更加方便快捷的供应链融资服务。鼓励政策性银行、商业银行加强与主要依靠互联网运营的民营银行的业务合作, 为小微企业精准滴灌, 提高复工复产小微企业贷款可获得性。

据新华网

公告

陈杰 (430903198801292715)、周瑞祥 (430406199411220034) 劳动合同已到期, 经公司研究决定, 不再续签。由于多次联系未果特登报函告, 请二人自本通告刊登之日起到公司人力资源部办理劳动合同终止手续, 逾期不到视为原劳动合同自动解除。

中铁二十五局集团第二工程有限公司
2020 年 3 月 10 日