

此次降准利好中小企业

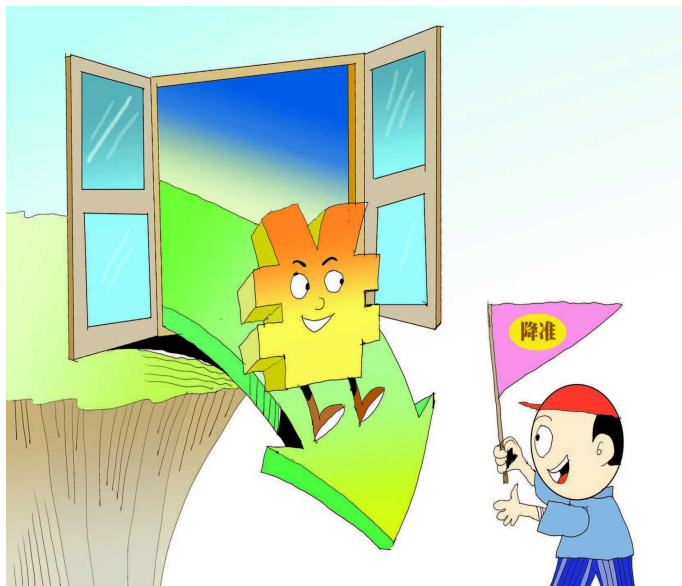
晨报记者 赵智妍

近日,央行公告表示,将于2021年7月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。此次降准将释放长期资金约1万亿。在7月7日国常会提出降准后,此前市场普遍预计此次降准将以定向降准的方式展开,但实际上为全面降准,超出了市场预期。业内人士表示,此次降准具有明显的结构性属性,主要利好中小企业。此次降准不意味着货币政策转向,对A股市场的影响趋向于中性。

缓解小微企业成本压力

7月15日,央行将下调金融机构存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。本次下调后,金融机构加权平均存款准备金率为8.9%。而本次降准的一个重要目的是支持小微企业。

央行有关负责人表示,今年以来部分大宗商品价格持续上涨,一些小微企业面临成本上升等经营困难,中国坚持货币政策的稳定性、有效性,不搞大水漫灌,而是精准发力,加大对小微企业的支持力度。下一步,中国人民银行将继续实施稳健的货币政策,坚持稳字当头,保持流动性合理充裕,保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增



/视觉中国

速基本匹配,搞好跨周期设计,支持中小企业、绿色发展、科技创新,为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

财信证券首席经济学家伍超明表示,此次央行超预期全面降准,主要为下半年实体经济稳定增长提供适度的金融环境。相比上半年,下半年经济下行压力加大,如制造业景气指数PMI已回落多月,预示工业增速将趋于下行。

浙商证券首席经济学家李超认为,降准可以向银行体系释放稳定、无息的长期资金,既可以缓解银行

长期流动性瓶颈,加大银行信贷供给能力,还可以直接降低银行资金成本,推动银行在对实体经济、特别是对小微企业提供信贷过程中,控制包括各项收费在内的综合融资成本,力争下半年融资成本“稳中有降”,进而在一定程度上对冲上游原材料价格上涨给小微企业带来的成本压力。

对A股市场的影响趋向于中性

很多人也在关心此次降准对市场带来的影响。其实,历年来降

准对股市影响表现不一。据wind统计,2014年以来,央行共进行了18次降准(不包含本次)。降准公布后首个交易日,上证指数有10次上涨,8次下跌。而此次降准消息出来之后,7月12日首个交易日沪深指数高开高走,上证指数收于3547.84点,上涨0.67%,深证成指收于15161.52点,上涨2.14%,创业板指收于3534.76点,上涨3.68%。

虽然首日市场热情高涨,但也不能说明市场的未来走向。安信证券分析称,此次政策降低了市场对于货币政策收紧的担忧,但提升了市场对于经济下行的忧虑。整体市场我们仍然定义为震荡期。市场大概率仍处于区间震荡。

华西证券策略首席李立峰认为,市场会更看重央行后续是否会持续降准,目前后续进一步降准的可能性几乎为零,所以我们不认为国内货币政策转向,此次降准对A股市场的影响趋向于中性,不需要过于夸大此次降准对市场风险偏好的提振作用。

“房贷荒”或将得到缓解

过去降准往往对楼市一般是利好消息,但今年监管对房地产的调控持续收紧,随着“房贷集中管理制度”、“严查经营贷、消费贷违规流入房地产”、“房地产融资三道红线”等多个政策的相继出台,投机炒房被严打。业内人士普遍认为,房

企融资层面的降准利好有限。

但有房产专家分析,由于降准释放了银行可贷资金空间,降准对最近多个城市出现的“房贷荒”,或许能起到一定的纾困作用。降准对银行流动性有较大支持,有助于后续银行贷款政策的宽松。

虽然这次全面降准超出市场预期,但多位分析人士认为,央行降准并不会改变稳健货币政策基调。央行有关负责人表示,稳健货币政策取向没有改变。此次降准是货币政策回归常态后的常规操作。当前我国经济稳中向好,人民银行坚持货币政策的稳定性、有效性,坚持正常货币政策,不搞大水漫灌。

民生银行首席研究员温彬表示,这次降准有空间,也有必要,并不意味着货币政策转向,稳健货币政策基调没有改变。从空间看,9日公布的6月份物价数据回落,CPI和PPI同比涨幅双双回落,PPI年内峰值已过,下半年物价总体可控,为降准打开空间。同时,本次降准后,金融机构加权平均存款准备金率为8.9%,仍处于合理水平。

光大证券固收首席分析师张旭认为,货币政策仍是“稳”字当头的。事实上,“降准”与“稳”这两者并不矛盾,不应简单将降准理解为总量放松,而应意识到本次降准是为了对冲大宗商品价格上涨对企业生产经营的影响,因此其具有明显的结构性属性,且很可能不会释放太多的流动性。

渣打银行:经济复苏利好全球股市表现

赵智妍

近日,渣打银行财富管理部发布了2021年下半年《全球市场展望》。报告指出,随着经济复苏的浪潮向全球市场蔓延,今年下半年的股市表现很可能会延续上半年的涨势;发达市场高收益债、亚洲美元债和新兴市场美元政府债有望跑赢整体债市;美元将在未来的6至12个月继续呈现下跌趋势。

股票方面,渣打银行认为2021年上半年全球股市表现强劲,截至六月下旬,今年全球股市的回报率为12.1%,与债券和黄金的回报(-3.8%和-6.5%)形成鲜明对比。

渣打认为持续的经济增长和依然有利的政策环境将继续利好股市。综合盈利增长预期、相对估值和向价值股轮动的投资主题变化,以及投资主题的转变,渣打较为看好欧元区、英国及美国股市,并且仍将中国股票视作核心持仓。

债券方面,渣打银行预计未来12个月,10年期美国国债收益率将回升至近期的高位1.75%左右,风险偏向上行,美国相对于其他市场的增长优势将逐步消退。在此背景下,发达市场高收益债和亚洲美元债等绝对收益率较高、利率敏感度较低的债券资产,可能在企业盈利能力改善和违约率下降的推动下

表现突出。此外,新兴市场美元政府债有望因商品价格回升而获益。

关于外汇表现,渣打银行认为,未来3个月的汇率市场将呈现区间震荡。虽然美国短期国债收益率大幅上升以及美国国债收益率曲线趋平引发了美元的技术性突破,但随着美国经济增长向全球扩散,渣打认为未来6至12个月美元仍将走弱。资本外流可能会提振欧元、英镑和澳元。

此外,渣打银行预计在大宗商品市场强劲复苏之际,黄金的投资需求逐渐回升。因此在美联储保持宽松立场的环境中,黄金可以帮助对冲通胀急剧攀升的风险。值得注

意的是,市场对于通胀和美联储相关政策的反应对于黄金走势尤为关键。

渣打中国财富管理部首席投资策略师王昕杰表示:“随着净零脱碳逐渐成为全球各大经济体的‘主旋律’,新能源成本的下降和支持政策的出台,将推动气候相关主题需求的增长,特别是可再生能源和水资源。另一方面,5G/物联网、金融科技、医疗技术、电动车和电子游戏这些当前时代下的创新主题同样值得关注。虽然目前中国的消费通胀依然可控,但投资者仍需警惕市场因担忧滞胀产生的短期影响。”

上海银行业从业人员离职声明

张彦卿自2021年6月16日起不再担任中国农业银行股份有限公司上海徐汇长桥支行营销副行长职务,并已于2021年7月8日办理完所有离职手续,即日起其在外的一切行为均不代表本银行。

中国农业银行股份有限公司
上海市分行
2021年7月8日

电视节目预告

七月十三日 星期二
东方卫视

- 07:00 看东方
- 09:31 中国新相亲精编
- 12:00 午间30分
- 12:31 电视连续剧:三十而已
- 16:40 纪录片:敢教日月换新天
- 18:00 东方新闻
- 19:00 新闻联播
- 19:34 电视连续剧:我们的新时代
- 21:20 今晚

新闻综合

- 07:00 上海早晨
- 09:02 连续剧:绝密使命
- 10:40 案件聚焦
- 12:00 媒体大搜索
- 13:03 连续剧:国家孩子

- 16:00 我的妈呀
- 16:35 媒体大搜索
- 17:29 新闻坊
- 18:30 新闻报道 新闻透视
- 19:15 案件聚焦
- 19:45 连续剧:营盘镇警事
- 21:30 新闻夜线

体育频道

- 08:30 亲爱的,起床了
- 08:50 2020 欧锦赛 1/8 决赛:克罗地亚-西班牙
- 10:00 弈棋耍大牌-上海三打一
- 14:15 2020-2021 赛季 NBA 季后赛:爵士-快船
- 16:05 2016 巴西里约奥运会:乒乓球男单决赛
- 17:00 2020UFC 集锦
- 17:25 五星精彩
- 19:00 体育新闻

天成典当 房产抵押 隔日放款
房产汽车 黄金珠宝 名表名品
总部:河南南路750号 T:63772305
分部:昌里路157号 T:50560760
分部:南泉路1330号 T:50393810
分部:西凌家宅路35号 T:33110300

- 19:30 五星足球之活力日本
- 20:15 五星足球-全民制作人
- 20:30 2016 巴西里约奥运会:乒乓球女单决赛
- 21:30 体育夜线

都市频道

- 08:34 人气美食
- 08:46 嘎汕胡
- 11:34 新老娘舅·我要问律师
- 13:02 人气美食
- 13:39 X 诊所
- 14:40 开心全接触
- 14:52 嘎汕胡

御翠豪庭消防报警系统保养招标公告
投标公司成立满5年,注册资金壹仟万,近3年内参考业绩等,领标书时间:7月13日至7月15日,地址:长乐路989号208室,54043388-180,林先生。

御翠豪庭电梯年度维修保养招标公告
投标公司成立满5年,注册资金伍佰万,电梯维修B级或以上的资质等,领标书时间:7月13日至7月15日,地址:长乐路989号208室,54043388-180,林先生

- 15:56 36.7℃明星听诊会
- 18:00 新老娘舅·我要问律师
- 19:00 嘎汕胡
- 20:02 人气美食
- 21:00 X 诊所

(节目如有变化,以电视台播出为准)

遗产公告

加拿大籍华人 Richy Lee (出生日期 1966年5月25日、南京人),原中国姓名尚雨石,于2018年5月13日在南京去世。请对他遗产有继承权的或者债务人在此公告发布之日起的一个月内同徐颖联系有关事宜。

联系电话:13337809062,信箱:info@victorpilnitz.com,微信:Cindyqueen20。特此公告!

遗失声明

上海全民爱炼运动促进中心遗失公章、财务章,法人代表私章各一枚,声明作废。
上海全民爱炼运动促进中心
2021年7月13日

遗失声明

上海市静安区南阳学校,遗失食品卫生许可证副本,编号:JY33101060002043,声明作废。