

存款准备金率上调对A股有何影响

□本报综合消息

昨日晚间,中国人民银行发布消息,决定从2010年11月16日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。这是本年度央行第四次上调存款准备金率。



绘图 李玉明

回笼流动性显示防通胀已成首要任务

分析人士称,央行执行差别存款准备金率可能与10月份信贷超预期有关,此前于10月11日,央行通知四大国有商业银行及招商、民生两家股份制银行,提高上述几家银行的存款准备金率,提高幅度为50个基点。

存款准备金率也与商业银行外汇占款大幅增长有关。另有商业银行权威人士证实,中行和交行的确已被列入15日提高差别存款准备金率的名单,但浦发银行是否在列仍不确定。

分析师表示,对于10月份宏观数据,市场普遍预计通胀率上

升,货币政策的压力很大。央行在升息、升值等价格型工具接连使用的前提下,此次仍使用数量工具回笼流动性,显示防通胀已成为政府目前的首要任务。

受到中国央行上调存款准备金率消息的影响,澳元等商品货币出现一波明显下跌行情。

专家解读对A股的影响

在10月份经济数据公布的前一天,央行提高存款准备金率有何意图?与今天公布的CPI有何联系?对股市又有何影响?让我们第一时间看看专家和机构的观点。

李迅雷:上调存款准备金率对股市影响不大,再度上调空间有限

李迅雷表示,央行在10月经济数据公布前一天意外提高存款准备金率,是收缩流动性的表现。在当前人民币升值压力大、外贸顺差加大以及热钱流入的形势下,提高存款准备金率是一种控制热钱流入的必要手段。

从股市层面来说,李迅雷表示,提高存款准备金率对股市影响不大,因为中国经济总体来看是向好的,市场也比较活跃。

但是从空间来看,提高存款准备金率是收缩流动性的一种必要手段,但再度上调空间不大。

金岩石:A股将短期调整,幅度不超10%

金岩石认为,这次提高存款准备金率目标是控制通胀及通胀预期。在目前加息预期强烈的情况下,央行选择了以提高存款准备金率的方式而未选择加息来收缩流动性,也体现了央行温和的态度。

金岩石认为,此次提高存款准备金率对银行板块影响明显,有可能使股指在未来一周内进行调整,但幅度不会超过10%。A股的趋势仍是6月份以来的牛市格局,有3年至5年的时间。

罗毅:市场已反映提高存款准备金率预期,明日或低开高走

招商证券金融行业首席分析师罗毅认为,本次提高存款准备金率短期内不能从根本上改变流动性充裕的现象,而A股最近两个交易日的市场下跌已经体现了存款准备金率上调的预期,并且本次上调存款准备金率对银行板块的影响并不大,因此市场向上的大趋势不会改变。

朱平:金融、地产很受伤,看好消

费及新兴产业

广发聚丰基金副总经理朱平表示,在目前通胀高企的情况下,不能再继续维持利率的负增长,而且经济已经处于过热的道路上,必然要进行货币政策的调控。

就股市来说,朱平表示,今日市场已有所表现,尾盘之所以拉升,是因为加息的预期减弱了。而提高存款准备金率是否能与加息相提并论,影响是否相当呢?朱平说,受伤的总是金融、地产,但是金融、地产的股价已经很便宜,再跌也没有多大空间,而他则看好消费、新兴产业等行业股票。

吕立新:上调存款准备金率不能改变牛市方向

信达证券研发中心总经理吕立新认为,上调存款准备金率不会改变股票市场的大方向,但会在短期市场走势上有所体现,但整体来看股市还是处于上行通道中,行情不会因为央行动用货币手段而终结。

在具体投资方向上吕立新建议,投资者近期在通胀的大背景下,以农业等“抗通胀”板块为主要的投资方向。

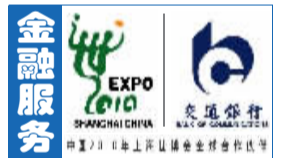
秦晓斌:大盘短期很难向上

银河证券首席策略分析师秦晓斌认为,对股市会有一定的影响,因为央行上调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点多多少少有些出人意料。但是,通货膨胀压力加大,当前提出也是非常必要的,这也表明了央行抑止通货膨胀的决心很坚决。

对股市而言,他表示,从前期银行股大跌已有所反映,基金仓位还是很高。大盘短期很难向上,也很难向下,他认为将会维持震荡走势。

近年来存款准备金率历次调整对股市的影响

次数	调整后	公布时间	沪指表现	实施时间	沪指表现
12	17%	2010年5月2日	↓1.23%	2010年5月10日	↑0.39%
11	16.5%	2010年2月12日	↑1.09%	2010年2月25日	↑1.27%
10	16%	2010年1月12日	↓3.09%	2010年1月18日	↑0.30%
9	15.5%	2008年12月22日	↓1.52%	2008年12月25日	↓0.61%
8	16%	2008年11月26日	↑0.49%	2008年12月05日	↑0.86%
7	17%	2008年10月08日	↓3.04%	2008年10月15日	↓1.12%
6	17.5%	2008年09月15日	↓4.47%	2008年09月25日	↑3.64%
5	17.5%	2008年06月07日	↓7.73%	2008年06月25日	↑3.64%
4	16.5%	2008年05月12日	↓1.84%	2008年06月15日	↑0.18%
3	16%	2008年04月16日	↓2.09%	2008年04月25日	↓0.71%
2	15.5%	2008年03月18日	↑2.53%	2008年03月25日	↓0.63%
1	15%	2008年01月16日	↑2.63%	2008年01月25日	↓2.63%



洛阳网 www.lyd.com.cn

洛阳人看洛阳手机报

权威、专业、及时、准确

- 洛阳手机报由洛阳日报报业集团精心打造,萃取本地、国内、国际新闻资讯,时尚实用,服务贴心。
- 洛阳手机报本地新闻资讯内容丰富,总量占到了60%以上。

- 移动用户发送短信 LYD 到 10658300 订阅, 3元/月。不收GPRS流量费。
- 联通用户发送短信 712 到 10655885 订阅, 3元/月。不收GPRS流量费。

