

股市火了,消费旺了,物价稳了,理财俏了——

“流动性”改善了,啥都好说了

为应对经济下滑风险,央行信贷投放力度不断加大。数据显示,1月新增贷款总额达到1.62万亿,创下单月最高增幅。如此充裕的“流动性”流向哪里,它给中国经济带来了什么?快报记者对此进行了全面调查。

名词解释:什么是流动性

从广义上说,流动性指经济体系中货币投放量的多少,所谓流动性过剩是指货币投放量过多,导致投资或经济过热以及通货膨胀;反之,如果货币投放不足,投资萎缩、经济偏冷,出现通货紧缩,则是流动性不足的表现。



资料图片



滚滚资金带来股市开门红

快报记者 马婧好

在外围市场萎靡不振的大环境下,A股市场2009年的开门红显得格外惹眼。

开年以来,大盘在宏观经济、市场流动性、投资信心等多重因素的支撑下持续呈现强势,从中小盘股合力推动到蓝筹股复苏,两市个股轮番上涨,市场赚钱效应重新回归,场外资金也纷纷回流股市。

从去年最后一个交易日收盘的1820点到昨日的2319点,上证综指以合计27.4%的涨幅走出6124点调整以来持续时间最长的一波反弹。同时,两市交投持续放量,本周一沪市以1808亿元的交投水平创下近10个月以来的新高。

专家与分析人士认为,A

股市场今年以来持续走高,很大程度上得益于前期连续推出的经济刺激政策,而“本轮上涨最为显著的特点,则在于得到了‘流动性’的强力支撑。”

市场充裕的“流动性”,使沪深两市此轮上涨表现为一个量价齐升的过程,2月4日,沪市日交投成交额两个半月重新站上千亿元水平,且近10个交易日日均交投一直维持在千亿元以上。本月截至昨日的12个交易日,两市成交额已达到25178亿元,为1月全月交投的1.66倍左右。

券商、基金等机构普遍认为,2009年我国货币供应整体较为充裕,相当一部分资金将会流向股市,推动市场演绎结构性行情。中信证券分析师诸

建芳认为,由于“流动性”源头——基础性货币投放潜力巨大,决策层有意营造宽松的流动性环境、商业银行有放贷动力等因素,信贷高速增长至少延续到今年年中。

中期来看,中信证券分析师认为,随着库存结构性调整慢慢开始显现,企业将面临围绕新的产能均衡重新安排存货,实际业绩滞后见底,业绩调整压力将带来股市的二次筑底。

长期而言,招商证券认为,货币增速通常领先于经济增速,如果货币信贷增速反弹能够持续,行情就有可能由“流动性”推动向由基本面支持转化,行情走势则取决于经济筑底的形态。



消费者新年不再捂紧钱包

快报记者 吴婷

新年伊始,元旦、春节、元宵节日不断,老百姓有了充裕的时间进行消费。

据商务部统计,2009年1月份,全国千家重点零售企业零售额同比增长24.5%。商务部新闻发言人姚坚表示,在元旦、春节两大节日带动下,1月份中国商品消费亮点突出。全国千家重点零售企业食品、烟酒、金银珠宝零售额同比分别增长28.9%、47.2%和29.2%。车市受国家减税政策影响也出现回暖迹象,1月份国内汽车销售量达73.55万辆;乘用车销量环比增长4.4%,连续两个月呈回升势头。

国家发改委经济社会发展研究所有关专家表示,尽管金融危机给我国经济运行造成较大影响,但节日消费的火爆显示我国居民购买能力尚好,消费增长仍有较大空间。

此外,节日期间的餐饮业格外红火。大年三十,广州所有老字号酒楼的年夜饭均被订满;上海三星级以下宾馆年夜饭预订量比去年同期高出近20个百分点;北京烤肉宛、砂锅居、峨眉酒家除夕年夜饭翻台2到3次。

事实上,不仅仅是传统的中国节日消费火爆,在情人节消费也异常火爆。情人节当

天,记者采访的九头鹰餐馆服务人员表示,中午十二点之前桌位已经全部订满,而更为高档一些的餐厅也颇受消费者青睐。

此外,情人节当天的超市和商场也人满为患。记者在沃尔玛发现,每个购物通道几乎都有一条等待结账的排队长龙,电器销售柜台的洗衣机居然已经卖得一台不剩,店员向记者表示,由于沃尔玛正在做洗衣机促销,其价格比其他电器销售商场都要优惠,此外国家“家电下乡”倡导下家电需求量大增,产品一售而空。



大宗商品价格初步止跌

快报记者 李雁争

“春节起就没闲着,涉及规划、购买水泥、准备施工。”山东某化工厂董事长接受快报记者采访时说。

自从国务院去年11月公布了总额高达4万亿的经济刺激计划后,多数经济学家和市场人士对中国经济给予厚望,该化工厂也做出了2009年宏观经济复苏的判断。因此厂里制定了原油深加工等数个项目的规划,计划在2009年底建成投产。

“按照这个规划,3月起项目就要陆续动工。”他说,“与其那个时候再买建材,还不如现在就买,水泥的价格已经涨了很多。”

莫尼塔公司2月初对水泥行业经营活动进行了调研,结果显示,“流动性”的充裕导致受访对象纷纷上马新项目,并在春节前后进行了相当数量的囤货。因此,当前水泥销售已渐红火。大部分受访对象还预计,北方地区将在3月进入开工旺季,这对水泥价格将产生拉动作用。

记者了解到,价格上涨的不仅只有水泥,2009年起,原油、粮食、钢材等大宗商品价格已出现回稳态势。统计局数据显示,1月,原煤出厂价格上涨12.3%;汽油、煤油出厂价格分别上涨了2.1%和3.1%。

拉高大宗商品和原材料

价格的不仅只有国内因素。目前,为了刺激经济,世界各国在连续降低金融机构利息的同时,几近疯狂地向市场大量注入资金,欧美等西方国家陆续宣布的“救市资金”已经达到数万亿美元,特别是在布什政府注资7000亿美元后,奥巴马新政府再次提出8000亿美元的经济刺激方案,谁也不知道今后还要投入多少资金。

西南证券宏观高级分析师董先安认为,任何救市措施都不是免费的午餐,一旦条件具备,消费需求回到正常状况,在这个“钱比货多”的大环境下,随时都有可能“井喷”。

相关阅读

近期准备金率恐难下调

由于近期银行间市场“流动性”持续保持充裕,市场人士认为,2月份央行继续下调法定存款准备金率的可能性正在下降。

上周六,央行副行长易纲在一次演讲中表示,就中国实际情况看,目前利率水平处在一个“进可攻、退可守”的适当水平,零利率政策或准零利率政策并非是最好的选择。不过,对抗通货紧缩威胁是央行短期内最关心的事情,央行有信心通过各种货币政策工具的最优组合,来有效实施适度宽松的货币政策。

针对部分经济学家建议将存款准备金率降到12%以下的看法,易纲表示:“我们会把存款准备金率做到一个适当的水平上。”

对此,部分市场人士认为,当前央行进一步降息的可能性已不大,但存款准备金率下调的可能性似乎有所增加。

但中金公司研究报告认为,1月贷款和M2增速继续攀升,显示“数量型放松”效果显著,货币条件已经极为宽松,近期货币政策进一步放松可能不大。

根据央行数据,2009年1月末,广义货币供应量(M2)同比增长18.79%,增幅比上年末高0.97个百分点;1月末,人民币各项贷款余额31.99万亿元,同比增长21.33%,增幅比上年末高2.6个百分点。当月人民币贷款增加1.62万亿元,同比多增8141亿元。

兴业银行资金营运中心首席经济学家鲁政委认为,尚可的CPI,加上强劲的信贷数据,预计会使央行暂停降息;同时,近期央行公开市场回笼资金力度在加大,也预示着2月份不可能继续下调准备金率。一句话,2月份将是货币政策的“真空期”。

快报记者 但有为



银行理财产品重新走俏

快报记者 李丹丹

“从去年下半年开始,前来咨询理财产品的人就少了,上级行推出的产品种类也减少。但是上个月推出的一款跟股市、基金挂钩的理财产品,倒是有不少人来询问的。”交通银行北京分行的某理财经理告诉记者,“我觉得可能跟这两个月股市回暖有关。”

在股市行情重新活跃的时候,银行理财产品也不甘寂寞。发行1月中旬发行的人民币理财产品就是典型的证券投资类理财产品,投资的范围涉及到股票的配股和增发、新股的配售与申购、证券投资基金、交易所交易基金等。并且记者观察到,从上周开始证券挂钩型产品开始增多。

但是上述理财经理提醒,这样的产品带有风险性,在股市震荡的行情下,投资者还是需要谨慎,尤其是风险承受力比较弱的投资者。

然而另一方面也要注意,理财产品的牛市远远没有回来,前景也不容乐观。据普益财富统计,年初理财产品发行速度大幅放缓,春节前一周14家商业银行共发行了41款理财产品。工行北京分行某工作人员也对记者表示,“近半年来上级行推出的新产品不多,卖出去的理财产品也不多,最多有一些购买票据类的理财产品。”但是他透露,这两个月来委托股市开户的人明显增多。

最新消息

三个月正回购放量 央行开始挤压票据融资泡沫

昨天,公开市场三个月正回购量猛增至1200亿元,创下了历史最高纪录。市场猜测,央行此举可能意在通过微调短期流动性,适度平抑连月突飞猛进的票据融资。此外,这次巨额回笼只是结构性调整,并未改变资金宽松的局面,目前公开市场仍为向市场净投放资金,净投放量约为2600亿元。

央行昨天在公开市场选择对91天回笼品种进行了正回购操作,正回购量为1200亿元,为前次操作的2.4倍;收益率则为0.96%,与前次操作持平。本周公开市场回笼资金量增加显然与到期资金大量释放有关。由于上一年央票的大量发行,本周到期央票和正购量合计达到了1565亿元,比前一周增加了1125亿元,为2月份的最大单周资金释放量。

因此,公开市场有必要加大资金回笼力度以免流动性过度投放,千亿级正回购操作量并未超出市场的预料。

然而,这一平常的冲销行为可能蕴藏着另一层深意。本周公开市场使用的回笼工具为91天正回购,而此前公开市场通常选用7天和28天这两个期限品种来调节短期流动性的收放,一旦涉及到一个月以上的资金调控往往选择直接发行三个月央行票据。

值得关注的是,自去年12月以来,银行贷款迅猛增长,其中票据融资的增速最为显著。今年1月,在银行的信贷总额中,票据融资占比已由去年12月的30%猛增至41.59%,并且直接推动当月银行贷款创下1.62万亿的历史新高。

快报记者 丰和



火爆的节日市场预示消费还有较大增长空间 资料图片

邮政储蓄 理财顾问 就在身边

- 天富理财计划4号(二期)
- 邮储热销银保产品

产品期限: 2年
封闭期: 1年(封闭期结束后有2次开放赎回)
投资范围: 主要投资于固定收益类品种及少量权益类品种
预期年化收益率: 8.02% ± 6.36%
风险收益特征: 风险较低,预期收益率适中,适合追求本金安全的稳健投资者
认购金额: 5万元起
认购期: 2月18日起,额满即售罄

把握市场 投资好时机!

年收益率不低于3.06%,另赠送客户双倍公共交通意外保障
特点:产品收益高,规避利率波动
新春好礼:每购买两万元 赠送新春大礼一份
额度有限,先到先得

南京各邮政储蓄网点均办理 产品具体内容详见产品说明书 邮储银行热线:025-83796180 市场有风险,投资需谨慎