



央行今年首次上调准备金率

A股市场下周将迎来新年第一大考验



准备金率3个月内4次上调

央行14日晚间宣布,将于2011年1月20日起,上调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。这是央行在2011年祭出的首项货币政策工具,也是近3个月以来第四次上调存款准备金率。

随着此次调整完毕,大型银行的存款准备金率将达到19%的历史高位,而部分实施差别准备金率的银行,存款率将达到19.5%。预计此次上调将冻结资金约3500亿元,不会对市场的流动性状况造成根本性改变。

尽管央行今年在年度工作会议中有意淡化了信贷规模问题,但新增信贷仍然成为了市场在年初关注的焦点。据记者了解,在1月份的前11天中,新增贷款即达到了近5000亿元,明显突破了2010年2季度以来的均衡放贷节奏,而1月份新增信贷井喷似乎也已成为惯例。

年内准备金率或至24%

此外,对冲外汇占款增加形成的流动性压力也是央行火速出手的重要原因。数据显示,去年第四季度,外汇占款增加迅速,仅12月份就增加4033.18亿元。去年全年累计新增3.26万亿元。为央行对冲流动性带来了较大压力。据预计,今年新增外汇占款仍将保持在4万亿左右。在央票发行面临困境的情况下,存款准备金率将成为常态化工具。

记者注意到,央行在去年11月中旬对部分银行实施的差别准备金率政策,将于今年2月中旬到期。业内人士分析认为,央

行可能将其继续延期。一方面可对“冒进者”实行精确调控,且对经济负面作用较小。此前,交行金融研究中心分析师鄂永健认为,2011年存款准备金率统一上调和差别上调将会同时进行,预计其合并影响程度至少相当于准备金率统一上调4次、每次0.5个百分点左右。

著名经济学家韩志国表示,年内货币政策将全面走向紧缩,为了对冲泛滥的流动性,存款准备金率有可能上调到24%,并表示,半年内有加息的可能性。

春节前加息概率降低

通常情况下,年关至春节期间,食品价格环比涨幅较大,CPI难以明显回落甚至不排除创新高可能。因此,也有业内人士分析指出,此时调整存款准备金率,也有利于收缩流动性,从而减少其对通胀预期的推动作用。不过,多数分析人士认为,此次上调存款准备金率不能够替代加息。央行货币政策委员会委员夏斌认为,央行未来仍有上调利率的空间。

不过,对于春节前是否会启动加息,市场的观点存在分歧。从抑制通胀、缓解负利率角度出发,有观点认为春节前后还会再次加息;而从去年12月份CPI有望回落至4.5%左右的判断,认为春节前加息的可能性不大。从央行历次加息的时间窗口看,央行也很少在春节前行动。

民生证券首席经济学家滕泰表示,一月份的信贷规模将超过万亿元,去年12月份的CPI有望高位回落,降低到5%以下,基于此判断,春节前加息的概率不大。

瑞银证券首席经济学家汪涛表示,此次上调存款准备金率与即将公布的经济数据没有太多关系。她预计央行为了让信贷平稳增长,接下来会采取差别存款准备金率。她预测,春节以后2月份央行将可能加息。

»A股影响 下周怎么走

面对央行2011年将首次上调存款准备金率,A股市场将迎来新年中的第一个考验。

14日晚间,中国央行再次上调存准的消息不仅受到国内资本市场的密切关注,更是立即让之前一直坚挺的海外市场出现了一丝波动的迹象:国际大宗商品期货市场出现回调,欧美股市也相继出现下跌。

英大证券研究所所长李大霄认为,央行此举对股市的影响属于负面需要消化,但不会改变市场基础和根本。

一位分析人士表示,短期股指下行趋势明显,而在大盘处于破位的边缘时,此利空消息将会加速股指下行。他认为从日K线图看,昨天的大盘在下行过程中

已基本获得支撑,再次上调准备金率的消息无疑对这一平衡关系给予了沉重一击。从周K线图看,均线密集靠拢,周小阴线又收在5、10、20、60日均线之下,已经危如累卵,如同站立悬崖边,此时再加上利空突袭,大盘存在着直线下落的可能。大盘继续向下寻求支撑的概率大大增加。不过,上调准备金率的政策此时出台推迟效果要好,只要春节前不再加息,下周探底成功后,春节红包行情依然可期。

多位接受记者采访的业内人士认为,上调存准在短时期内可能对A股市场产生一定的影响,但由于此举同时也在预期之中,所以市场可能并不会产生过度的负面反应。

全年怎么走

针对2011年经济将如何发展,通胀压力是否持续等问题,华安基金判断,货币政策可能呈现先紧后稳的态势,并在一季度通过加息、提高一般性准备金率等方式来实现。二季度政策可能转向观望,而下半年则可能会转向稳健甚至小幅放松。总体而言,2011年有六大宏观主题将影响全年的市场走势:第一,通胀率早于市场预期而回落,货币紧缩预期从高涨到淡化;第二,人民币升值速度加快;第三,房价基本平稳但销量稳步回升;第四,上市公司业绩2010年四季度显著超一致预期、全年保持合意增速;第五,美联储2011年下半年开始讨论退出部分刺激措施;第六,欧元区个别国家被迫进行政府债务重组。

信诚基金副总经理、首席投资官黄小坚认为,今年市场的走势更加受制于宏观政策的不确定性,因此,市场很难出现大行情或大熊市,仍将保持箱体震荡格局。“经济增长和通胀水平的组合将是未来需要密切观察的两大因素,因为这与房地产政策和紧缩货币政策相关。”黄小坚进一步分析,今年一季度CPI走势不会明显降低,这将导致今年上半年的政策基调还是调物价,控制通货膨胀,也就是说,上半年的政策很可能还是会偏紧。而今年下半年的走势,则要看通胀形势,如果物价出现下调,那么政策的重点会转向“调结构”。在行业上,不论宏观方向如何,新兴产业、消费等板块必有确定的机会。

成品油调价窗口 可能于21日开启

在去年12月22日国家发改委上调成品油零售价后的第14个工作日,三地国际原油价格再破4%的变化率。据测算,若执行连续22个工作日的调价条件,国内将于1月21日开启调价窗口。

去年10月,发改委曾表示,2010年内将出台新成品油定价机制。对此发改委有关负责人前日对记者表示,成品油定价机制调整的市场化方向没改变,但鉴于出台时机和具体内容可能仍要再做考量,目前还没有具体出台时间。易贸资讯分析师廖凯舜表示,按照此前的规律,发改委一般会延迟油价上调时间,因此下次油价上调可能会延迟至春节后。《每日经济新闻》《新京报》

再涨百点首破6.59 人民币再创新高

人民币对美元中间价继周四一举突破6.6后,14日继续大幅上行,10个基点,首次突破6.59关口,继续刷新2005年汇改以来新高。数据显示,1美元对人民币昨日报价6.5896元。

胡锦涛主席将于下周访美,面对备受关注的近期人民币升值问题,外交部发言人在13日举行的新闻发布会上表示,人民币升值不能解决中美贸易不平衡问题,中方坚定不移地推进人民币形成机制改革,将根据渐进性、自主性、可控性原则,根据市场需求变化增加人民币的汇率弹性,保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。快报记者 王媛

A股指数14日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2817.05	12390.66	3129.67
最高	2817.05	12390.66	3129.67
最低	2780.44	12212.50	3083.51
收盘	2791.34	12294.17	3091.86
涨幅(%)	-1.29	-1.04	-1.57
成交额	916.3亿	703.3亿	710.1亿

股指期货14日行情

合约	IF1101	IF1102	IF1103	IF1106
收盘价	3097.4	3119	3148.8	3223.8
涨跌(%)	-1.69	-1.73	-1.73	-1.71
结算价	3108	3126	3156.2	3230.4
成交(手)	207938	8330	6749	495
成交额	1942.3亿	78.34亿	64.09亿	4.81亿
持仓(手)	22644	4333	7641	1858

华夏银行 14日10:00外汇牌价

货币种类	买入价	卖出价	现汇	现钞
美元	659.09	653.81	661.73	
港币	84.77	84.09	85.11	
欧元	876.94	858.45	883.98	
日元	7.9517	7.7841	8.0156	
英镑	1041.38	1019.42	1049.74	
瑞士法郎	681.49	667.25	687.24	
新加坡元	510.01	499.46	514.52	
瑞典克朗	97.92	95.91	98.81	
加拿大元	664.01	650.27	669.88	
澳大利亚元	655.14	640.74	660.14	

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
600000	浦发银行	13.14	-1.50	600033	长江证券	11.14	-1.14	600039	四川路桥	14.89	-0.36	600052	中江地产	5.56	-0.36
600004	白云机场	8.89	-2.80	600036	招商银行	26.34	0.00	600058	五粮液	17.09	0.87	600060	青岛啤酒	12.74	-4.36
600005	浦发银行	4.35	-1.36	600039	四川路桥	14.89	-0.36	600063	新华百货	10.67	0.07	600070	浙江富润	12.74	-4.36
600006	浦发银行	9.85	-0.98	600043	重庆钢铁	26.40	-0.38	600068	长安汽车	11.67	-0.17	600072	浙江广厦	10.61	-0.17
600007	浦发银行	0.00	0.00	600048	保利地产	14.89	-0.36	600069	中航地产	11.67	-0.17	600075	华信国际	11.67	-0.17
600008	浦发银行	3.32	-0.78	600051	贵州茅台	149.89	-0.36	600070	浙江富润	12.74	-4.36	600076	华信国际	11.67	-0.17
600010	浦发银行	11.55	-1.37	600052	中江地产	5.56	-0.36	600077	华信国际	11.67	-0.17	600077	华信国际	11.67	-0.17
600011	浦发银行	5.76	-0.34	600053	中航地产	11.67	-0.17	600078	华信国际	11.67	-0.17	600078	华信国际	11.67	-0.17
600012	浦发银行	11.55	-1.37	600054	中航地产	11.67	-0.17	600079	华信国际	11.67	-0.17	600079	华信国际	11.67	-0.17
600013	浦发银行	11.55	-1.37	600055	中航地产	11.67	-0.17	600080	华信国际	11.67	-0.17	600080	华信国际	11.67	-0.17
600014	浦发银行	11.55	-1.37	600056	中航地产	11.67	-0.17	600081	华信国际	11.67	-0.17	600081	华信国际	11.67	-0.17
600015	浦发银行	11.55	-1.37	600057	中航地产	11.67	-0.17	600082	华信国际	11.67	-0.17	600082	华信国际	11.67	-0.17
600016	浦发银行	11.55	-1.37	600058	中航地产	11.67	-0.17	600083	华信国际	11.67	-0.17	600083	华信国际	11.67	-0.17
600017	浦发银行	11.55	-1.37	600059	中航地产	11.67	-0.17	600084	华信国际	11.67	-0.17	600084	华信国际	11.67	-0.17
600018	浦发银行	11.55	-1.37	600060	中航地产	11.67	-0.17	600085	华信国际	11.67	-0.17	600085	华信国际	11.67	-0.17
600019	浦发银行	11.55	-1.37	600061	中航地产	11.67	-0.17	600086	华信国际	11.67	-0.17	600086	华信国际	11.67	-0.17
600020	浦发银行	11.55	-1.37	600062	中航地产	11.67	-0.17	600087	华信国际	11.67	-0.17	600087	华信国际	11.67	-0.17
600021	浦发银行	11.55	-1.37	600063	中航地产	11.67	-0.17	600088	华信国际	11.67	-0.17	600088	华信国际	11.67	-0.17
600022	浦发银行	11.55	-1.37	600064	中航地产	11.67	-0.17	600089	华信国际	11.67	-0.17	600089	华信国际	11.67	-0.17
600023	浦发银行	11.55	-1.37	600065	中航地产	11.67	-0.17	600090	华信国际	11.67	-0.17	600090	华信国际	11.67	-0.17
600024	浦发银行	11.55	-1.37	600066	中航地产	11.67	-0.17	600091	华信国际	11.67	-0.17	600091	华信国际	11.67	-0.17
600025	浦发银行	11.55	-1.37	600067	中航地产	11.67	-0.17	600092	华信国际	11.67	-0.17	600092	华信国际	11.67	-0.17
600026	浦发银行	11.55	-1.37	600068	中航地产	11.67	-0.17	600093	华信国际	11.67	-0.17	600093	华信国际	11.67	-0.17
600027	浦发银行	11.55	-1.37	600069	中航地产	11.67	-0.17	600094	华信国际	11.67	-0.17	600094	华信国际	11.67	-0.17
600028	浦发银行	11.55	-1.37	600070	中航地产	11.67	-0.17	600095	华信国际	11.67	-0.17	600095	华信国际	11.67	-0.17
600029	浦发银行	11.55	-1.37	600071	中航地产	11.67	-0.17	600096	华信国际	11.67	-0.17	600096	华信国际	11.67	-0.17
600030	浦发银行	11.55	-1.37	600072	中航地产	11.67	-0.17	600097	华信国际	11.67	-0.17	600097	华信国际	11.67	-0.17
600031	浦发银行	11.55	-1.37	600073	中航地产	11.67	-0.17	600098	华信国际	11.67	-0.17	600098	华信国际	11.67	-0.17
600032	浦发银行	11.55	-1.37	600074	中航地产	11.67	-0.17	600099	华信国际	11.67	-0.17	600099	华信国际	11.67	-0.17
600033	浦发银行	11.55	-1.37	600075	中航地产	11.67	-0.17	600100	华信国际	11.67	-0.17	600100	华信国际	11.67	-0.17
600034	浦发银行	11.55	-1.37	600076	中航地产	11.67	-0.17	600101	华信国际	11.67	-0.17	600101	华信国际	11.67	-0.17
600035	浦发银行	11.55	-1.37	600077	中航地产	11.67	-0.17	600102	华信国际	11.67	-0.17	600102	华信国际	11.67	-0.17
600036	浦发银行	11.55	-1.37	600078	中航地产	11.67	-0.17	600103	华信国际	11.67	-0.17	600103	华信国际	11.67	-0.17
600037	浦发银行	11.55	-1.37	600079	中航地产	11.67	-0.17	600104	华信国际	11.67	-0.17	600104	华信国际	11.67	-0.17
600038	浦发银行	11.55	-1.37	600080	中航地产	11.67	-0.17	600105	华信国际	11.67	-0.17	600105	华信国际	11.67	-0.17
600039	浦发银行	11.55	-1.37	600081	中航地产	11.67	-0.17	600106	华信国际	11.67	-0.17	600106	华信国际	11.67	-0.17
600040	浦发银行	11.55	-1.37	600082	中航地产	11.67	-0.17	600107	华信国际	11.67	-0.17	600107	华信国际	11.67	-0.17
600041	浦发银行	11.55	-1.37	600083	中航地产	11.67	-0.17	600108	华信国际	11.67	-0.17	600108	华信国际	11.67	-0.17
600042	浦发银行	11.55	-1.37	600084	中航地产	11.67	-0.17	600109	华信国际	11.67	-0.17	600109	华信国际	11.67	-0.17
600043	浦发银行	11.55	-1.37	600085	中航地产	11.67	-0.17	600110	华信国际	11.67	-0.17	600110	华信国际	11.67	-0.17
600044	浦发银行	11.55	-1.37	600086	中航地产	11.67	-0.17	600111	华信国际	11.67	-0.17	600111	华信国际	11.67	-0.17
600045	浦发银行	11.55	-1.37	600087	中航地产	11.67	-0.17	600112	华信国际	11.67	-0.17	600112	华信国际	11.67	-0.17
600046	浦发银行	11.55	-1.37	600088	中航地产	11.67	-0.17	600113	华信国际	11.67	-0.17	600113	华信国际	11.67	-0.17
600047	浦发银行	11.55	-1.37	600089	中航地产	11.67	-0.17	600114	华信国际	11.67	-0.17	600114	华信国际	11.67	-0.17
600048	浦发银行	11.55	-1.37	600090	中航地产	11.67	-0.17	600115	华信国际	11.67	-0.17	600115	华信国际	11.67	-0.17
600049	浦发银行	11.55	-1.37	600091	中航地产	11.67	-0.17	600116	华信国际	11.67	-0.17	600116	华信国际	11.67	-0.17
600050	浦发银行	11.55	-1.37	600092	中航地产	11.67	-0.17	600117	华信国际	11.67	-0.17	600117	华信国际	11.67	-0.17
600051	浦发银行	11.55	-1.37	600093	中航地产	11.67	-0.17	600118	华信国际	11.67	-0.17	600118	华信国际	11.67	-0.17
600052	浦发银行	11.55	-1.37	600094	中航地产	11.67	-0.17	600119	华信国际	11.67	-0.17	600119	华信国际	11.67	-0.17
600053	浦发银行	11.55	-1.37	600095	中航地产	11.67	-0.17	600120	华信国际	11.67	-0.17	600120	华信国际	11.67	-0.17