CPI创新高 存准率上调

市场 Fortune

14日,在5月份CPI数据出炉五小时后,央行宣布于本月20日上调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。分析人士表示,上调存准率并不能完全替代加息的作用,6-7月加息的概率不减。这已经是今年以来央行第六次上调存款准备金率。央行昨日于A股收盘后宣布上调存款准备金率50个基点,仍在交易的港股上演过山车走势,恒指先是急跳230点,之后很快被买盘拉回,最后微跌收市。

□快报记者 李丹丹 张牡霞 王晓宇 综合报道

央行"提准"收控流动性

此次"提准"后,大中型金融机构的存款准备金率已经攀至21.5%历史高位。市场估算,此次上调存款准备金率将冻结资金3800亿元左右。此次"提准"与5月CPI不无关系。统计局公布,5月CPI同比增速达5.5%的高点,创下34个月以来新高。但这仍不是CPI的年内高峰。国家统计局新闻发言人盛来运称,今后一个时期,国内面临的物价上涨压力还是比较大。

中国社科院经济研究所学部委员张卓元预测,由于6月份翘尾因素高达4个百分点,6月CPI或达到6%的高点,全年CPI接近5%的水平。在这样的通胀预期之下,基于货币政策的"预见性",此时采取上调存准率等紧缩政策已经在市场的预料之中。一般而言,央行上调存款准备金率,在回收市场流动性的同时,通过收紧资金来调高市场利率,达到变相加息,逐步"消除通胀的货币因素"。

市场人士分析,此次上调存款准备金率主要是因为6月公开市场到期资金量较大,以及外汇占款或维持在较高水平。6月份,公开市场资金到期量高达6010亿元,为今年的第二个到期资金量较大的月份。

6-7月仍有加息可能

值得指出的是,在央行六度上调存准率之后,市场并不能放松对加息的警惕。因为利率是价格型工具,存准率是数量型工具,两者不能相互替代。尤其是在通胀高企、负利率持续的情况下,加息的作用尤显重要。

清华大学经管学院教授李稻葵预计,未来政策重点是考虑提高存款利率,调节通胀预期,防止负利率对物价的二轮打击。中金公司也预计,短期内货币政策维持偏紧态势,近期内会加息一次。盛来运也表示,下一步各地区各部门继续要把稳定物价放在宏观调控的突出位置,确保物价总水平基本稳定。

花旗银行中国经济学家丁爽认为,由于今年全年通胀压力可能会超越4%-5%的区间,今年货币政策放松恐怕难以出现。预期监管层仍将维持当前的货币紧缩态势,以促使今年下半年通胀压力下行,预计中国人民银行本月可能会加息,而如果6月CPI进一步上行至6%,会促使央行再度加息。

申银万国首席分析师桂浩明指出,5月CPI数据达到5.5%,央行同日宣布上调存款准备金率0.5个百分点,表明未来要继续收紧流动性,预计六七月份会有一次加息。泰达宏利全球新格局拟任基金经理王咏辉表示,从这个月整体数据来看,除了货币信贷数据略低于预期之外,其他数据都是符合预期或者略超预期的,而且货币信贷数据被市场更多解读为政策紧缩已经到位,频率即将放缓,市场更多的是看到未来的流动性趋稳和缓和。对于存款准备金率的提高王咏辉表示,央行此举同样在预期之内,这表明月底资金面更加紧张,但政策的放松或将带来市场短期的反弹。

»外围市场反应

港股尾盘上演"过山车"走势

央行昨日于A股收盘后宣布上调存款准备金率50个基点,仍在交易的港股上演过山车走势,恒指先是急跳230点,之后很快被买盘拉回,最后微跌收市。

低开逾200点的港股原本在内地5月份宏观经济数据发布后随A股翻红,并震荡上扬至250日均线(22634点)附近,最高升至22642点,但下午3时许,央行突然公布,从2011年6月20日起,再度上调存款类金融机构存款准备金率0.5个百分点,随着消息的扩散,港股沽空盘涌现,打击指数直线跳水,瞬间升幅全部丢失,但恒指下跌近100点时又见买盘进场,将指数迅速拉回,至收盘,恒指跌幅收窄至12点,收报22496点,跌幅0.05%;国企指数更是在尾盘再度实现翻红,收报12488.27点,涨55.48点,涨幅0.45%。大市全日成交687.8亿港元,较前一交易日放大逾一成。

国泰君安(香港)首席策略员蒋有衡表示,6月份以来港股7连跌后无论是个股还是指数均存在技术性反弹的需要,近两个交易日也确实出现了反弹走势,但恒指反弹至250日均线附近明显受到很大阻力,央行上调存款准备金率的消息传来后,获利盘和短线沽空盘借势同时涌现,共同导演了港股急速跳水的大戏,预计市场继续弱势调整的可能性较大。

»A股走势前瞻

意外"提准"破坏A股反弹节奏

港股尾盘跳水会对A股今日走势造成怎样的影响呢?券商策略分析师认为提准超预期,2700点或有反复;但市场人士认为,提准虽超出意外但已消除短期加息预期,只会破坏反弹的节奏,反弹仍将持续。

国信证券策略分析师黄学军认为,提准超出预期,对市场产生负面影响,2700点将有所反复。兴业证券的策略分析师张忆东也表示,昨日的反弹是存量资金在围绕热点"折腾",中期还是谨慎为好。申银万国分析师桂浩明亦认为后市不宜太过乐观,2800点上方存在阻力,未来宏观政策调控压力依然不减,大盘将在底部2650点至2800点震荡。

上海证券投资咨询部经理蔡钧毅认为,央行提准虽然在市场意料之外并打破自2669点以来的反弹节奏,或许大盘仍需3小时、3天甚至更多的时间来消化流动性收紧的负面影响,但同时也释放了一个信号,即已消除短期加息预期,因此反弹仍将持续。在他看来,昨日大热门地产和建材等板块的大举上攻是蓄谋已久的行为,近段时间资金呈净流入态势,反弹具备持续性,未来将在一波三折中前进。

银行审慎
下半年保障房资金来源堪忧

2011年已过半,但1000万套保障房建设开工仅过三成,保障房开工情况不甚理想有多方面原因,而其中一个重要因素就是资金短缺。记者从多家银行获悉,在信贷额度和房地产开发贷款双双受限的情况下,下半年银行对保障房领域的信贷情况堪忧。

"我们了解到,对于保障房项目,银行并没有太大的积极性。"西部某省银监局负责人告诉记者,由于银行对保障房项目尤其是公租房和廉租房项目心存忧虑,担心这些项目的还款来源问题,因此对这些领域的信贷投入并不积极。"解决这些问题,必须要靠政府、监管部门和银行三方的共同推动。"这位人士表示。

快报记者 唐真龙

A股指数14日行情

指数	上证指数	深证成指	沪深300
开盘	2696.22	11501.22	2947.66
最高	2735.55	11765.12	3000.53
最低	2691.67	11495.11	2943.53
收盘	2730.04	11732.04	2993.56
涨幅(%)	1.10	1.82	1.46
成交额	961亿	622亿	662亿

股指期货14日行情

合约	IF1106	IF1107	IF1109	IF1112
收盘价	2984	2991.8	3017.8	3065.2
涨跌(%)	1.17	1.14	0.95	0.92
结算价	2986.4	2994	3020.8	3070.6
成交(手)	152014	25390	1828	123
成交额	1358.1亿	227.5亿	16.5亿	1.1亿
持仓(手)	22789	11544	4445	527

华夏银行 HUAXIA BANK

14日10:00外汇牌价

货币种类	现汇买入价	现钞买入价	现汇现钞卖出价
美元	646.58	641.4	649.18
港币	83.06	82.39	83.39
欧元	929.02	909.43	936.48
日元	8.044	7.8744	8.1086
英镑	1056.6	1034.32	1065.08
瑞士法郎	771.72	755.6	778.23
新加坡元	522.33	511.53	526.95
瑞典克朗	101.82	99.72	102.74
加拿大元	661.03	647.35	666.87
澳大利亚元	684.14	669.1	689.36