

年内最猛逆回购 降准可能成必然

本周央行已净投放2780亿元;分析人士称9月降准概率大



在此之前一度成为央行调控器的存款准备金率似乎被束之高阁,逆回购成为央行释放流动性的“新宠”。

继周二祭出2200亿天量逆回购后,央行昨日再度通过逆回购向市场“输血”1450亿元,两天逆回购合计达到3650亿元,创出今年以来逆回购单周最大规模。而扣除本周到期资金量,截至昨天,央行本周资金净投放达到2780亿元,仅次于春节前一周的规模。

□现代快报记者 刘芳

年内最大规模逆回购

面对偏大的资金缺口,央行本周继续抛出大额逆回购操作以熨平市场资金短期波动。

公开数据显示,央行昨日开展了800亿元7天期逆回购,以及650亿元14天期逆回购操作,合计投放资金1450亿元。加上本周二的2200亿元逆回购,这两天央行通过逆回购向银行体系投放流动性高达3650亿元,成为今年以来最大规模单周逆回购。

如果扣除本周到期逆回购共1200亿元,加上到期央票和正回购共330亿元,本周央行公开市场操作实际净投放2780亿元,规模仅次于今年春节前一周的水平。当时央行通过逆回购累计投放了3520亿元。

分析人士认为,央行逆回购规模不断放量,令存款准备金率这一央行又一流动性调控工具近期的使用概率大幅降低,逆回购成为央行调控资金的重要工具。

央行恐通胀与楼市反弹

实际上,市场一直认为降低存款准备金率只是时间问题。但是央行为何频繁动用逆回购操作,而“无视”降准预期?

市场分析认为,当前各地楼市呈现全面回暖态势,此时如果通过“降准”方式开闸放水,将会加剧产能过剩、投资过热和楼市反弹的风险,也容易强化市场的通胀预期。

有分析人士指出,房价回调的趋势似乎已经形成,如果此时降准,极有可能产生新的房价上涨预期。如果购房者因为担心房价上涨而出手“抢”房,那么,房价上涨将无法控制,楼市调控也会出现新的转折,无法实现预期目标。“他指出,房价已成为央行对货币政策进行调整的一大难点,甚至让央行感到左右为难。

平安证券固定收益事业部研究主管石磊评论,一方面目前通胀低,资金面紧张,但是另一



资料图片

方面房价还是处于比较高的阶段。“如果央行不断降息,容易引起市场的误解。因此央行目前采取的是一种更为灵活的操作方式,即公开市场操作。”

9月份降准概率仍大

“我们对中小企业的调研看,企业方尤其是中小企业,融资成本还是很高的,资金压力不小。”南京证券固定收益总部一名负责人认为,为了解决市场资金压力,降低中小企业融资成本,在8月巨额逆回购资金在9月到期后,央行仍可能会采取降准措施,而降息可能性则很小。

周二央行天量逆回购之后,降准预期趋向破灭。但央行行长

周小川随后回应称,不排除任何一种货币政策工具的使用,降准预期再度开启。今年5月12日和2月18日,央行两次降准。

而回顾今年的两次降准,时点都选择在逆回购操作后。宏源证券高级债券分析师何一峰称,由于未来的资金面会更加紧张,所以降准是肯定的,估计会在9月份。

不过,除了降准外,上述南京证券固定收益总部的负责人表示,央行有能力运用降准、降息、回购等方式调配资金供需,但社会上存在大量的民间资本,如果能将体制内手段与民间资本相结合利用,将会达到更好的效果。

相关新闻

汇丰8月PMI创9个月新低

汇丰银行23日发布的数据显示,8月汇丰PMI初值为47.8,创下了9个月以来最低,中国制造业产出指数初值从7月份的50.9降至47.9,为5个月以来最低。而新出口订单更是创下了41个月最低。显示制造业外需严重滑坡。

此前的7月汇丰PMI初值曾反弹至49.5,创下5个月新高,分析称这表明了前期的宽松措施开始产生效果。若8月数据持续走好,经济底部企稳回暖的态势将得到确定。但昨天数据表现不乐观,显示经济仍未企稳,再次打击了市场信心。

分析称,新出口订单指数44.7,创41个月最低,显示外需疲软,这也与7月欧美PMI继续乏力相一致。而产出指数环比下跌三个百分点,显示实体经济去库存仍未结束。

据网易财经

名词解释

何为逆回购?

逆回购是中国人民银行向一级交易商购买有价证券,并约定在未来特定日期将有价证券卖给一级交易商的交易行为,逆回购为央行向市场上投放流动性的操作,逆回购到期则为央行从市场收回流动性的操作。

| 封闭式基金昨行情 | | | | 开放式基金净值 | | | |
|----------|------|-------|-------|---------|------|-------|-------|
| 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌% | 代码 | 名称 | 单位净值 | 基金名称 |
| 150022 | 电万收益 | 0.748 | 1.21 | 184699 | 同益 | 0.895 | 0.22 |
| 150051 | 电万收益 | 0.845 | -0.12 | 184693 | 同益 | 0.710 | 0.14 |
| 184728 | 电万收益 | 0.845 | -0.12 | 150304 | 300A | 0.901 | 0.33 |
| 150018 | 电万收益 | 0.864 | 1.05 | 184701 | 同益 | 0.893 | 0.44 |
| 150076 | 电万收益 | 0.772 | 0.86 | 150038 | 同益 | 0.804 | -0.24 |
| 500058 | 电万收益 | 0.723 | 0.13 | 500038 | 同益 | 0.904 | -0.12 |
| 184721 | 电万收益 | 0.756 | -0.25 | 184698 | 同益 | 0.863 | -0.12 |
| 184722 | 电万收益 | 0.723 | 0.13 | 150018 | 同益 | 0.734 | 0.13 |
| 150028 | 电万收益 | 0.884 | 0.56 | 500018 | 同益 | 0.798 | 0.25 |
| 150037 | 电万收益 | 0.897 | 0.34 | 150012 | 同益 | 1.009 | -1.17 |
| 500011 | 电万收益 | 0.845 | 0.00 | 500009 | 同益 | 0.861 | 0.23 |
| 500015 | 电万收益 | 0.783 | 0.12 | 184691 | 同益 | 0.780 | 0.00 |

注:2012年8月22日全球精选,000041华夏全球,011838,377016上投亚太优势,070012嘉实海外,072851,486201工银全球等采用T+2日公允价值方式,1.6220,净值公允价值调整为2012年8月22日的净值。