

# 多家股份制银行获批降准

## 此前被认为与定向宽松无缘

股份制银行一度被市场认为与央行6月的定向降准政策无缘,但事实并非如此。

6月16日,兴业银行向媒体确认,该行向中国人民银行福州中心支行申请降低人民币存款准备金率0.5个百分点,上周五已获批。民生银行也表示,该行符合央行要求,已经接到降准通知。此外,宁波银行昨日午间也向媒体证实,该行符合央行降准要求,已获批于6月16日起降低人民币存款准备金率0.5个百分点,可释放资金15亿左右,将继续用于小微企业信贷支持。还有传闻称招商银行也获批降准。

## 央行:定向宽松范围未扩大

昨日早间有媒体报道,央行已决定将定向降准扩大至股份制银行。针对传闻,央行昨日在官方微博表示没有扩大。并称定向降准的范围是符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行(不含4月25日已下调过准备金率的机构),包括国有商业银行、股份制商业银行、城商行、农商行等多类机构。

“降准申请获批表明这几家银行相关指标符合相关要求。在央行定向降准的通知里,并没有限制股份制银行不可以申请,”有业内人

士分析。

记者查询兴业银行2013年年报,上述涉农贷款和小微贷款相关指标未被披露。截至2013年末,该行本外币各项存款余额21703.45亿元,贷款余额13560.57亿元;自定义统计的小企业客户贷款余额836.56亿元,较期初增长67.42%。

而民生银行年报显示,截至2013年末,小微企业贷款余额4047.22亿元,比上年末增加877.71亿元;年末发放贷款和垫款总额15742.63亿元,吸收存款总额21466.89亿元。

## 央行已两度定向降准

2014年,为了有针对性地加强对“三农”和小微企业的支持,央行已经两度使用定向降准这一货币政策工具。

首先是从4月25日起,央行下调县域农村商业银行人民币存款准备金率2个百分点,下调县域农村合作银行人民币存款准备金率0.5个百分点。

6月9日央行又宣布,自6月16日起,对符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行(不含2014年4月25日已下调过准备金率的机构)下调人民币存款准备金率0.5个百分点。

据央行第二次定向降准的要求,“三农”和小微企业贷款达到一定比例是指:上年新增涉农贷款占全部新增贷款比例超过50%,且上年末涉农贷款余额占全部贷款余额比例超过30%;或者,上年新增小微贷款占全部新增贷款比例超过50%,且上年末小微贷款余额占全部贷款余额比例超过30%。

央行还分析到,按此标准,此次定向降准覆盖大约2/3的城商行、80%的非县域农商行和90%的非县域农合行。而国有大行、全国性股份制银行在此通知中未被提及。

综合网易、腾讯

## 市场表现

### 银行股午后走强 沪指涨0.74%逼近年线

时隔近四个月后,IPO将于本周二次开闸。但在定向降准利好推动下,本周首个交易日A股承接上周末反弹势头,沪深股指继续温和上行。

昨日早盘两市呈现低位震荡态势,午后在央行定向降准扩至股份制银行的消息提振下,两市震荡上扬,沪指逼近年线(250日均线),盘面上,次新股、页岩气、在线教育、特斯拉等概念股涨幅居前;博彩股、稀土永磁等跌幅居前。截至收盘沪指报2085.98点,涨幅0.74%,K线六连阳。深成指报7416.99点,涨幅0.21%;创业板指报1395.61点,涨幅0.93%,成交量340.18亿元。

沪深两市分别成交800亿元和1168亿元,总量与前一交易日相似。除旅游餐饮板块逆势小幅下跌

外,其余行业板块均录得正涨幅。昨日午后,受部分股份制银行降准获批消息推动,银行板块大幅拉升,截至收盘,除农行外,其他银行股全部以上涨报收,民生银行涨幅超3%,招行、兴业、光大等银行股票涨幅超1%。

市场分析人士表示,目前大盘已经进入阶段性看多做多周期,向上攻击年线概率大,昨日早盘权重股的回调,更多的是为进一步上攻蓄势。后市股指摧城拔寨的主要力量,依旧是大盘蓝筹股。但与此同时,火爆的结构行情将会如火如荼展开,中小盘个股将迎来赚钱的绝佳时机。建议投资者继续关注受消息刺激的题材、概念股,同时,中长期把握受政策重点扶持的行业。

综合网易、新华社

## 中金:增量资金变化有望打破股市僵局

中金公司发布A股策略周报称,增量资金逐渐变化,助力打破“僵局”。报告认为,随着流动性的放松,理财产品收益率逐步下行。如有进一步放松,往下破“5”可能不可避免,股市投资风险收益对比变得更有吸引力;人民币近期出现升值趋势,外围资金连续两周流入A股;央行上周表示酝酿扩大QFII和QDII主体资格,增加投资额度;产业资本持续在主板实现净增持;“沪港通”制度细节的进一步明确,可能带来有关资金入场的数量及时间点的预期。



## 多重影响

### 1 “微刺激”为经济走稳打下基础

专家认为,过去两个月决策层加快推进的“微刺激”,正在逐步改善传统上每到年末资金面紧张的局面,不仅可以缓解短期的关键时点流动性难题,也在中长期上为经济走稳打下基础。

“人民银行既希望释放出不会大幅放松货币政策的信号,同时又在实际操作中进行明显的政策微调,以缓冲经济下行压

力。” 高华证券研究员宋宇表示。

中信证券认为,两度降准政策体现了满足经济体中融资难的企业的资金需求,同时体现了支持消费需求的政策导向。随着“微刺激”政策落实,经济活力会有一定的起色,内需将从持续下滑的状态逐步走稳,总需求将会稳定,下半年经济走稳将是大概率情形。

### 2 分析师:将释放流动性近千亿元

中金公司称,小微贷款各行口径不一,部分银行与央行主动沟通,调整后在统一小微贷款口径下,民生和兴业满足此次降准要求。同时,中金表示,招行也在此次降准之列,超出市场预期。有券商分析师称,预计央行此次将释放流动性近

1000亿元。银率网分析师殷燕敏认为,且不论具体到底能为市场释放多少资金量,短短50天内央行两度定向降准,向市场释放了积极的信号,市场资金面有望继续保持当前的相对宽松状态,年中钱紧的预期将有所缓解。

### 3 理财产品预期收益难以走高

央行连连定向降准,未来货币市场资金有望继续保持当前的相对宽松状态,这也对理财产品带来了影响。殷燕敏认为,短短50天内央行两度定向降准,理财产品的预期收益率将难以大幅走高。

最近几周,央行通过定向降准和再贷款等措施为银行间市场提供了充足的流动性。仅上周央行就为市场净投放了1040亿流动性,受此影响,目前银行间

市场利率降至了2013年5月以来的最低水平。

事实上,银行理财产品的平均预期收益率已经从年初的5.7%以上的水平,一路缓慢下坡。据银率网数据库统计,目前不仅余额宝等“宝宝军团”的理财收益跌破5%,上周银行发行的非结构性人民币理财产品的平均预期收益率也走在了“破五”的道路上。

综合新华社、证券时报网

## 热点观察

### 沪港通推出临近 AH高溢价股在港再遭暴炒

沪港通推出临近,资金发起新一轮概念股炒作热潮。昨日,部分A股较H股溢价较大的标的在港受到热炒,而A股市场的部分高折价蓝筹股午后也出现拉升,AH溢价指数继续低位回升,AH价格鸿沟现收窄趋势。

### 资金涌港“捡便宜”

A股较H股溢价幅度较大的个股昨日在港遭爆炒,股价纷纷创出阶段性新高。其中,东北电气H股暴涨28.32%,收报1.45港元,为2011年7月份以来新高;山东墨龙H股也大涨20%,收报3.54港元;浙江世宝H股涨幅也高达17.58%,报7.09港元,盘中创出7.19港元的上市以来最高水平;洛阳玻璃H股收报4港元,涨幅达13.31%,也再度刷新逾3年新高。“从上周开始,就明显有资金流入买洛阳玻璃H股、东北电气H股等较A股折价幅度居前的股票。”有中资券商香港子公司经纪业务负责人告诉记者,“这已经是‘沪港通’炒作第二波了。”

正如这位券商人士所说,AH高溢价股上周已被资金青睐,洛阳玻璃H股上周涨幅高达44.08%,浙江世宝H股上周的涨幅也达36%。在4月份沪港通消息首次曝光时,相关概念股也一度遭到爆炒。洛阳玻璃H股4月10日以来的累计涨幅高达190%,浙江世宝H股则涨了1.3倍。

### 憧憬AH股接轨

即便如此,绝大部分AH成份股的H股仍较A股大幅折价。其中折价率居首的浙江世宝的A股股价高达21.10元人民币,而H股价格仅7.09港元,撇除汇率因素后,H股较A股折价仍逾7成;山东墨龙的H股较A股折价也高达66%,而洛阳玻璃的H股较A股折价也近6成。东北电气、昆明机床、北人印刷、创业环保等多只个股的H股价格仅为A股的一半。

根据沪港交易所公布的时间表,沪港通最快9月份就会进行市场演习,10月份正式推出。市场憧憬沪港通的推出,会拉平同时在内地和香港两地上市股票的价差。昨日午后,A股市场中较H股便宜的大盘蓝筹股也出现盘中拉升,衡量AH价差水平的恒生AH溢价指数继续低位回升,显示从整体估值看,A股仍较H股便宜6.59%。

现代快报记者 时娜

## 机构动向

### 19家机构看“扑克”问“细胞”

上周(6月9日-13日)机构调研深市约130家公司。继太钢不锈之后,高盛再次调研钢铁行业公司华菱钢铁,摩根利率队调研油田服务企业杰瑞股份;中资机构方面,中金公司派出7人团队调研产品“军民并进发展”的高德红外。

有意思的是,19家机构调研姚记扑克的提问充斥“癌症”、“细胞”等关键词,因为姚记扑克计划1.3亿元投资上海一家细胞企业,领头合作方为上海吴孟超医学科技基金会,而中科院院士吴孟超被誉为“中国肝胆外科之父”,并获得2005年度国家最高科学技术奖。

证券时报网