

M2 增速回升 寬鬆料持續

香港文匯報訊(記者海巖北京報導)中國央行昨天最新公布的數據顯示,5月末廣義貨幣(M2)供應同比增長10.8%,增速比上月末高0.7個百分點。雖然M2增速較上月上升,但是10.8%的水平仍處歷史低位,也低於年初制定的目標。當月人民幣貸款增加9,008億元,但企業無論是短期還是中長期貸款新增規模均出現回落。專家分析,貨幣政策仍然存在較大的放鬆空間,央行仍會繼續加大定向寬鬆的力度。

央行發布數據顯示,5月末M2餘額130.74萬億元(人民幣,下同),同比增長10.8%,增速比4月末高0.7個百分點,比去年同期低2.6個百分點,略超市場預期。狹義貨幣(M1)餘額34.31萬億元,同比增長4.7%,增速比上月末高1.0個百分點。5月新增人民幣貸款9,008億元,比4月多增1,929億元,比去年同期少增43億元,基本符合預期。不過,企業無論是短期還是中長期貸款新增規模均出現回落,住戶短期新增貸款下降,中長期貸款則出現回升。

實體經濟融資需求仍弱

此外,今年5月社會融資規模增量為1.22萬億元,比4月多1,639億元。其中,當月對實體經濟發放的人民幣貸款增加8,510億元,同比少增281億元;對實體經濟發放的外幣貸款折合人民幣增加81億元,同比多增423億元。

在存款方面,5月末人民幣存款增加3.23萬億元,同比多增1.50萬億元。但住戶存款減少4,413億元,繼4月之後繼續大幅下降,表明股市分流存款效應仍在持續。

充裕的流動性進一步壓低了銀行間市場利率。5月同業拆借加權平均利率為1.42%,比上月和去年同期低1.07個和1.14個百分點;質押式回購加權平均利率為1.30%,比上月和去年同期低1.07個和1.26個百分點。

分析人士指出,M2增速從上月的紀錄低位回升,可能與央行再度進行PSL(抵押補充貸款)操作等有關,但仍處低位區間。而從新增貸款結構看,企業中長期貸款不振,顯示實體經濟融資需求仍弱,還需進一步寬鬆政策支持。

6月或再次降息或降準

海通證券宏觀分析師姜超稱,當前工業投資低位,通脹未起,預示後續經濟下行壓力仍未消除,而低利率是去槓桿的必要條件,央行寬鬆態度從未改變,6月可能再次降息或降準。

民生銀行金融市場部首席分析師李志強則認為,從目前經濟形勢來看,未來降息、降準肯定還是有的,從已經公佈的5月數據來看,沒有超預



央行昨天最新公布的數據顯示,5月末廣義貨幣供應同比增長10.8%。資料圖片

期的差,不排除6月會出現一個政策真空期,最早的時間點可能在7月份。

澳新銀行中國經濟師周浩表示,信貸增長貢獻最多的部分來自房貸,住戶貸款增量2,063億元,比上月多500億;但企業的中長期貸款是下滑的,整體數據表現一般。料寬鬆政策還會持續,接下來可能先降息,進一步或需要降準。

央行將試推 QDII2 境外投資

傳滬自貿區商業銀行正作測試

香港文匯報訊(記者胡璋燦、海巖)上海自貿區近期在資本項目開放上可能有大動作。消息指,目前商業銀行正進行在自貿區開立跨境貿易賬戶境外直接投資業務的測試。以往個人購匯的上限是5萬美元,但該業務開辦後,跨境貿易結算賬戶可以直接進行海外投資,不受此限制。而中國人民銀行昨天發布的《2015年人民幣國際化報告》也提到:打通個人跨境投資的渠道,考慮推出合格境內個人投資者(QDII2)境外投資試點。

或於陸家嘴論壇宣布開放舉措

據《中國證券報》引述消息人士稱,上海自貿區除商業銀行考慮測試QDII2外,在股權投資領域也會有重大突破。今年6月26日陸家嘴論壇將如期召開,這可能是宣布人民幣資本項目開放舉措的重要時間窗口。

今年2月,央行上海總部發文提出,自貿區企業和各類金融機構都可自主從境外融資,取消境外融資的前置審批;明確資本賬戶可兌換路徑和風險管理方式,即全面放開本、外幣境外融資,用風險轉換因子等新的管理方式確保金融安全。

央行上海總部副主任、上海分行行長兼國家外匯管理局上海市分局局長張新上週四曾表示,上海自貿區已經做好了率先全面實現人民幣資本項目可兌換的技術準備。而本週二,上海市委常委、常務副市長屠光紹也表示,在「一行三會」的支持下,上海市政府已形成新一輪的金融改革初步方案,重點要在資本項目可兌換和資本市場建設方面有更大的作為。下一步,上海國際金融中心建設與人民幣國際化需要實現更好的聯動,以支撐企業利用「一帶一路」戰略走出去。



上海自貿區近期在資本項目開放上可能有大動作。資料圖片

而央行昨日發布《2015年人民幣國際化報告》稱,中國距實現人民幣資本項目可兌換的目標並不遙遠。報告並提出從六個方面進一步推動人民幣資本項目可兌換改革,當中包括:

一是打通個人跨境投資的渠道,考慮推出合格境內個人投資者(QDII2)境外投資試點;二是完善「滬港通」和推出「深港通」,允許非居民在境內發行除衍生品外的金融產品;三是修訂外匯管理條例,取消大部分事前審批,建立有效的事後監測和宏觀審慎管理制度;四是提高境外機構投資者投資我國資本市場便利性;五是繼續便利人民幣國際化,消除不必要的政策壁壘和提供必要的基礎設施;六是做好風險防範。

支持人幣納境外機構外匯儲備

此外,中國將積極支持境外央行類機構將人民幣資

產納入其外匯儲備。據不完全統計,截至今年4月末,境外中央銀行或貨幣當局在境內外持有債券、股票和存款等人民幣資產餘額約6,667億元。央行表示,將推動人民幣加入特別提款權(SDR)貨幣籃子;積極支持境外央行類機構將人民幣資產納入其外匯儲備;研究取消境外央行類機構投資境內銀行間債券市場的額度限制,允許境外央行類機構自主選擇人民銀行或銀行間市場結算代理人代理其投資銀行間債券市場。

央行報告稱,到2014年12月,人民幣成為全球第2大貿易融資貨幣,第5大支付貨幣,第6大外匯交易貨幣。截至2014年末,港澳地區和新加坡、盧森堡等主要離岸市場人民幣存款餘額約19,867億元(不含存款證)。截至2015年5月末,人民銀行與32個國家和地區的中央銀行或貨幣當局簽署了雙邊本幣互換協議,協議總規模約3.1萬億元人民幣。

A股保證金淨流入再創新高

香港文匯報訊(記者倪夢瑛上海報導)中國證券投資者保護基金公司最新公布的數據顯示,上週A股證券保證金淨流入近萬億元(人民幣,下同),創歷史新高。有市場分析人士表示,投資者對A股熱情有增無減,多頭力量不斷補充,料後市仍有大漲空間。據投保基金最新數據顯示,6月1日至5日,A股證券保證金淨流入9,078億元,資金日均餘額達29,449億元,創下數據有記錄以來新高。而具體來看,上週證券市場交易結算資金銀證轉賬增加額為22,699億元,減少額為13,621億元,期末數為38,531億元。另外,股票期權保證金淨流入0.84億元,期末數為6.72億元。

市場分析人士表示,因上週多新股發行,打新資金大幅流入二級市場,導致保證金大幅流入。不過,自5月開始,保證金流入不斷刷新階段新高,此次更是創下歷史新高。雖A股暫未能加入MSCI新興市場指數,但從保證金流入數據可顯示,投資者對A股熱情有增無減,入市步伐繼續加快,同時,料後市亦有大漲空間,市場情緒亦仍亢奮。

交行:未入MSCI無礙人幣國際化



交通銀行(3328)首席經濟學家連平。張偉民攝

香港文匯報訊(記者陳楚倩)對於MSCI新興市場指數未有納入A股,交通銀行(3328)首席經濟學家連平昨出席活動後認為,此舉不影響人民幣國際化進程及資本賬開放,相信內地會繼續開放股市及債市,放寬大額資金流動及貨幣兌換,繼續擴大QFII及RQFII額度,最終或取消所有審批及額度。

年內減息空間不大

連平認為,內地自去年第四季已開始推行貨幣寬鬆政策,故年內減息空間不大,因股市熾熱及流動性已很寬鬆,內房表現已見改善,若資本市場價格上升過快,會出現過熱的情況。加上若美國一旦加息,兩地息差拉開會加劇人民幣貶值壓力及資金流走。至於存款準備金率方面,由於外匯佔款明顯減少,加上存款訂價有上升壓力,他認為人行仍有可能減行的存款準備金率一至兩次,每次0.5個百分點,以舒緩存款成本上升壓力。

內地銀行業將加快改革,包括薪酬及招聘方面更市場化,至於以試點形式進行銀行混合所有制改革,他就相信,國有銀行雖然可嘗試吸納更多民型資本,但國有持股方面沾出未必容易。

內地5月CPI按年增幅放緩至1.2%,他認為主要是受季節性因素影響,而豬肉價格已進入上升的軌道,雖對CPI未必有明顯的拉動作用,但預計未來數月會有小幅回升,料全年CPI增長約為1.5%至2%,惟不會出現大幅反彈。而PPI方面,大宗商品價格及內地需求有回升,相信下跌幅度會收窄。

華商成法酒莊第二大買家

香港文匯報訊(記者倪夢瑛上海報導)法國最大的葡萄酒莊地產商vt公司發布的法國酒莊現狀調查報告顯示,按購買面積計算,中國投資者已成為法國酒莊的第二大買家,僅略次於英國。而根據此前國際葡萄酒組織公布數據顯示,中國2014年葡萄酒種植面積約為80萬公頃,已超過法國成為世界第二大產區。

vt公司發布的首個關於外國投資法國酒莊現狀的調查報告顯示,外國投資者在法國購買的葡萄酒莊面積已達1.2萬公頃,其中21%由中國投資者購買,英國投資者購買的比例則為22%。其中,中國投資者購買的酒庄幾乎全部集中於法國波爾多地區,該地區已被外國投資者購買的193個酒庄中,47%由中國投資者收購。相比之下,英國投資者更為偏好朗多克地區,而且投資範圍也較分散。

同時,調查還表明,法國的波爾多和地中海地區吸引了高達90%的外來酒庄投資,而外來投資者購買的法國酒庄面積尚不到法國酒庄總面積的2%。不過,此次調查僅覆蓋紅酒產地的酒庄,白蘭地、香檳等產地不在調查範圍內。

股價三連跌 中車:「願作出氣筒」

香港文匯報訊(記者孔雯瓊、袁毅上海報導)合併後上市的中國中車近期話題不斷,自首秀的漲停後便持續了兩天開盤式的跌停。在投資者一片抱怨聲中,中車罕見地在官方微博表示「被罵慘也理解大家心情,願作大家出氣筒」。為重振投資者的信心,公司昨日凌晨還首度以中車名義發布公告,表示近期簽下159億元(人民幣,下同)重大合同,意在釋放利好力挽狂瀾。

截至昨日收盤,中車雖然沒能止住下跌趨勢,但跌幅減小,跌2.19%,股價報收25.94元。主力資金仍然顯示淨流出,早盤時期大單資金淨流出額達23.73億元,居個股本單資金淨流出之首,截至收盤大單資金淨流出達到25.21億元。

工行或首推 1.4 倍利率大額存單

香港文匯報訊(記者孔雯瓊上海報導)面向個人投資的銀行大額存單將自下週一起開售,各家銀行都在摩拳擦掌的準備中。據了解,四大行中的工商銀行(1398)或將率先推出兩款利率為基準利率1.4倍和1.36倍的大額存單產品。

據透露,工行將在6月15日發售兩款個人可轉讓大額存單產品,其中6個月期利率2.87%,1年期利率3.15%,均較基準利率上浮40%,分別為基準利率的1.36倍和1.4倍,購買儲戶須提前預約,也是市場上最快推出的大額存單產品。目前工行各分支行已經在本週內上報了大額存單的額度需求,將來總行據此進行額度分配。

雖然工行總行尚未就此產品做出確切時間回應,但據該行內部人士透露,目前總行多個部門以及分支行已經接到相關通知,推廣海報也已張貼在外,下週一正式啟動的可能性極高。

此前曾有分析師預測,一年期大額存單的利率約為4.1%至4.2%,因此作為首款面世的大額存單產品在利率上看並未什麼吸引力。另據普益財富的統

縮量整固 滬指站穩5100

至於滬深兩市,昨震盪整固,成交繼續縮量。上證綜指連續第四天站穩5,100點,收盤報5,121點,漲幅0.30%,成交9,746億元(人民幣,下同);深證成指收報17,889點,漲幅1.20%,成交8,214億元;創業板指報3,862點,漲幅0.72%。

昨上證綜指全天圍繞5,100點展開爭奪,最低探5,050點,高探5,122點,收盤以全天次高點報收,連續第四天位於5日線和5,100點上方。深成指全天基本在5日線上方窄幅震盪,收盤漲1%,創業板5日線上方強勢震盪,漲近0.8%。兩市成交17,960.81億

元,連續四天萎縮。

從盤面看,券商、銀行、煤炭石油、電力、運輸物流等少數藍籌板塊表現低迷,拖累股指;商業連鎖、外貿、造紙印刷、建材等多數行業板塊上漲。西藏、土地流轉、污水處理、石墨烯等概念股居前。兩市218股漲停無誤。

商業連鎖板塊漲超3%,徐家匯、重慶百貨、深圳華強等8股漲停。長城證券分析師向正富認為,國務院常務會議決定將消費金融試點擴至全國,加大消費推動經濟增長的力度,是板塊走強的引爆點。其次,目前不少零售商都在開展OTO業務,該板塊後期應該還會有表現。西藏概念股集體大漲,板塊漲近9%。

工業增加值升 經濟回穩

香港文匯報訊 統計數據顯示,內地5月份工業增加值上漲勢頭增強,社會消費品零售總額增幅與上月持平,呈現出企穩跡象。不過,1-5月投資增速則進一步下降,意味著經濟下行壓力仍大,後續政策寬鬆趨勢不改。

國家統計局昨天發布,5月份規模以上工業增加值同比增長6.1%,高於4月份的5.9%,也高於市場6.0%的預估中值;當月社會消費品零售總額增長10.1%;1-5月不含農戶的固定資產投資增長11.4%;1-5月固定資產投資同比增長11.4%。

國家統計局在新聞稿中稱,工業生產回升的基礎仍不牢固,下行壓力依然較大;而資金和新開工項目不足仍是制約投資增長的主要因素。不過,房地產調控政策效果開始顯現,房價基本穩定亦有利於購房需求平穩釋放,帶動1-5月商品房銷售有所回暖,對經濟構成一定支撐。

渣打駐香港首席中國經濟學家丁爽在數據發布前表示,隨着中103國逐漸推出促成長政策,第三季度經濟形勢有望改善,一些領先指標已經顯示出企穩跡象。