

中央發力撐經濟 上月新增信貸1.38萬億 內地社會融資規模明增實降

內地9月主要金融數據

香港文匯報訊(記者海巖 北京報道)中國人民銀行昨天公佈的金融統計數據報告顯示,9月人民幣貸款新增13,800億元(人民幣,下同),較上月增加逾1,000億元;廣義貨幣M2同比增速較前一月提高了0.1個百分點至8.3%。在社會融資規模方面,央行自9月起將「地方政府專項債券」納入社會融資規模統計,當月社會融資規模增量為2.21萬億元,較前一月增加2,768億元,其中地方專項債增量較8月大增近八成至7,389億元,剔除地方專項債增量後的社會融資規模不增反降。

廣義貨幣(M2)
同比增長8.3%,增速環比高0.1個百分點,同比低0.7個百分點

狹義貨幣(M1)
同比增長4%,增速環比高0.1個百分點,同比低10個百分點

流通中貨幣(M0)
同比增長2.2%。前三季度淨投放現金609億元

人民幣新增貸款
增加1.38萬億元,同比多增1,119億元;前三季度人民幣貸款增加13.14萬億元,同比多增1.98萬億元

社會融資規模
增量2.21萬億元,環比增6,900億元。7,389億元地方專項債增量首次納入統計

製表:記者 海巖



中央發力支持經濟,地方政府專項債券規模增加,料有助穩定市場信心。資料圖片

人民幣喘穩 中間價兩連升

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)美元連日回軟,人民幣見輕微反彈。官方昨開出的中間價2連升,報6.9103,較上個交易日升16點子。離岸價昨一度跟隨中間價走高,其後反覆偏軟,一度低見6.9234,較前日收盤價跌125點子。有分析師認為,人民幣「底線」仍是7水平,如果短期內跌穿7,可能會影響市場的信心。

離岸價昨表現偏軟,早段大部分時間徘徊在6.91水平,隨著官方昨開出中間價2連升,離岸價即急彈,曾高見6.9077,較前日收盤價升32點子,隨後調頭回落。在岸價則顯著走弱,大部分時間徘徊在6.92水平,曾低見6.9273,較上個交易日跌154點子。截至昨晚6時,離岸價報6.9206,在岸價報6.9257,分別較前日收盤價跌97點子及138點子。

有交易員表示,美元指數昨維持95關口上方徘徊,午後客盤購匯需求繼續推低匯價,短期人民幣料仍舊小幅度承壓,又指因應美國財政部半年度匯率報告公佈在即,料在此之前人民幣選擇方向的可能性不大。

流動性好轉 破7機率下降

另有交易員表示,近期人民幣波動收窄,市場流動性明顯轉好,部分機構交易意願上升,成交量持續處於較高水平,而近期中間價逆週期系數對供求部分過濾比較大,或會逐漸影響客盤的心理,加上近期外部環境有所好轉,料短期人民幣破7的機率正在下降。

華僑銀行經濟師謝棟銘表示,人行行長易綱上周在國際貨幣基金組織和世界銀行年會上重申保持貨幣政策穩健中性,又指貨幣政策工具方面還有相當的空間,包括利率,準備金率及貨幣條件等,有關言論顯示降準依然是中國對抗外部衝擊的一個選擇。

人行「忍手」淡化關鍵點位

謝棟銘又指,人民幣中間價上周雖然跌破6.9算,然而人行似乎並沒有出手干預,而是嚴格遵照中間價定價模式,此舉反映人行正在淡化人民幣關鍵點位,並讓市場扮演更重要的角色。然而他預期,人行暫時不會放棄人民幣守着7算的關口,主因過去兩個月剛剛推出逆週期因素,如果人民幣短期內破7,或許會影響市場對政策的信心。



人民幣中間價上周雖然跌破6.9算,然而人行並沒有出手干預。資料圖片

專家評論

國務院發展研究中心金融研究所 王洋

最新一次降準後,貨幣市場利率有望仍維持在相對低位,但問題仍在於流動性如何從銀行體系傳導到實體經濟。下一步政策方向上還是維持中性偏鬆判斷。不排除經濟增長的風險會在明年出現,因基建投資資金面仍然不足、房地產投資回落、消費減速、貿易衝突的影響逐步顯現等。

德國商業銀行中國首席經濟學家 周浩

預計中國三季度GDP增速大致在6.6%附近。保持目前的力度,保住全年GDP 6.5%的增速應該沒太大問題。

招商銀行資產管理部高級分析師 陳鄭

只要經濟不出現大的下滑,今年內再降準的概率小很多。

申萬宏源證券宏觀團隊

預計基建投資增速回升時點將再度推遲,疊加出口增速四季度弱於三季度、房地產投資未來增速也將逐步回落,凸顯本次降準的必要性。

西南證券宏觀分析師 楊業偉

廣義貨幣增速仍處於較低水平。而狹義貨幣M1同比增長4%,增速較上月小幅回升0.1個百分點,依然低位徘徊,顯示企業經濟活動依然疲弱。

長江證券宏觀分析師 趙偉

央行再次調整社融口徑,將地方專項債納入社融統計口徑。口徑調整不改社融趨勢,非標融資繼續收縮,債券融資低迷。

國家金融與發展實驗室特聘研究員 蔡浩

9月新增社融2.2萬億元人民幣,但排除集中發行的地方專項債後,老口徑的社融增量環比還略低於8月。受地方債密集發行影響,非金融企業債淨融資較上月巨幅下降逾3,200億,企業融資環境較8月有所惡化,這或許也是9月出現歷史上最大規模的單月信用違約潮的原因。

資料來源:路透社

專家指出,9月信貸投放和貨幣供應小幅增長,新增地方專項債大幅增長,顯示貨幣政策和財政政策均已發力,支持經濟增長,後續政策顯效將進一步穩定市場。

增幅來自地方專項債

9月金融數據的新變化是,央行將地方專項債納入社會融資規模。央行解讀稱,地方政府專項債券是指地方政府為有一定收益的公益性項目發行的、約定一定期限內以公益性項目對應的政府性基金或專項收入還本付息的政府債券。今年8月份以來,地方政府專項債券發行進度加快,對銀行貸款、企業債券等有明顯的接替效應。為將該接替效應返還到社會融資規模中,2018年9月起,人民銀行將「地方政府專項債券」納入社會融資規模統計。數據還顯示,納入的專項債不僅包括新增專項債,還包括置換專項債。

央行調整後的數據顯示,9月社會融資規模增量為22,054億元,其中地方專項債增量為7,389億元;8月社會融資規模增量為19,286億元,地方專項債增量為4,104億元;7月社會融資規模增量為12,161億元,

地方專項債增量為1,851億元。貨幣政策未見「放水」

建信金融市場部張帆指出,數據顯示,8月開始社會融資規模增量大幅增長,地方政府專項債增量也翻倍增長,但對比8、9月社融增量全部由地方債增量貢獻,剔除地方債增量,社會融資規模反而下降。因此從數據看不到「放水」,貨幣政策亦未明顯寬鬆,在財政政策發力穩增長的同時,民間投資仍疲軟,市場資金仍偏緊,實體經濟需求較為低迷。

央行調統司副司長張文紅指出,前三季度社會融資規模變化從結構看,呈現「兩多一少」的特點,「兩多」表現為貸款同比多增較多、債券融資明顯增多,「一少」表現為表外融資有所減少。其中,前三季度對實體經濟發放的人民幣貸款增加12.8萬億元,比上年同期多增1.34萬億元,貸款對實體經濟持續加強支持力度;前三季度企業債券淨融資為1.59萬億元,地方政府債券淨融資1.7萬億元。

表外融資則大幅減少,前三季度委託貸款、信託貸款、未貼現銀行承兌匯票共計減少2.3萬億元。

A股「過山車」 單日波幅逾2%

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)A股昨日行情再度反轉,隔夜美股強勁反彈,加之海南自貿區總體方案正式公佈,刺激滬深三大股指大幅高開,開市後做多熱情迅速退潮,兩市持續探底,午後滬綜指險些跌穿2,500點,但之後突然調頭上攻,並成功V彈,滬綜指收市上揚0.6%,深成指與創業板指同樣以紅盤收市。

海南自貿區方案拉升股市

於周二下午正式公佈的海南自貿區總體方案,終於為A股注入新動力。昨日早盤,海南板塊直接飆漲4.5%,而在內外利好疊加下,滬綜指大幅高開了1.1%,深成指與創業板指亦分別升1.26%、1.18%。不過之後大市出現反覆,升勢放緩,午後滬綜指更倒跌逾1%,最低觸及2,518點,盤中閃崩股頻現。但隨著市場情緒觸底反彈,兩市直線拉升。

截至收市,滬綜指報2,561點,漲15點或0.6%;深成指報7,365點,漲66點或0.91%;創業板指報1,231點,漲15點或1.25%。兩市共成交2,585億元(人民幣,下同),較前一交易日放量超200億元。

國產軟件板塊漲超4%;國產芯片、美國概念、數字中國等漲超3%;海南板塊升幅收窄,最終整體升近2%,其中海航創新漲停,海航控股升超7%、海航基礎、新大洲A升幅都超過5%。跌幅榜上,天然氣板塊下挫近2%領跌兩市,石油板塊逆市收線,跌逾1%;上海自貿板塊跌幅亦近1%。

成交續低迷 走勢難逆轉

巨豐投顧分析,滬綜指跌破2016年初的熔斷底後,兩融資金大規模出逃成為加劇市場調整的重要因素,昨日科技股、海南板塊雖領漲兩市,但強勢股閃崩現象比較嚴重,總體看市場成交低迷,融資盤出逃的局面沒有改觀。

截至16日,上交所融資餘額報4,753.05億元,深交所融資餘額報3,042.7億元,兩市合計7,795.75億元,連續五個交易日下降,跌破7,800億元。

長城證券分析師羅明認為,兩融餘額跌破8,000億關口顯示投資者心態仍偏謹慎。近期外資持續淨流出及股票質押風險頻出,也在一定程度上影響投資者信心,昨日閃崩的股票中前10大股東中均有有限合夥資金或者信託資金。



隔夜美股強勁反彈,加上海南自貿區總體方案公佈,刺激滬深三大股指昨日大幅高開。中新社

今年救市之道「滴水慢灌」

香港文匯報訊 據彭博社統計,今年以來A股市值已蒸發3萬億美元,繼深圳市政府出手救助上市公司之後,更多的地方政府在行動。與2015年市值蒸發5萬億美元的股災不同,這次的政府馳援主要由地方政府出面,以貸款、提高股權質押率等場外方式對身處重災區的上市企業進行救助,「國家隊」身影並未見諸公開消息,這與決策者奉行的不搞大水漫灌的思路也一脈相承。

報道指,此次深圳市政府的救助資金規模據報在「數百億元」,北京市海澱區發起設立的基金規模在100億元(人民幣,下同)。相比之

下,股災時國家隊的資金雖然沒有明確公告,但體量與百億級別不可同日而語。2015年7月初中國據稱動用5,000億資金用於托市,此後救市主力之一中國證券金融公司支持股市的資金儲備總量也據稱高達5萬億元。

業界:現時做法有針對性

報道引述滙清資本副總裁尹銘表示,國家隊資金直接進場拉指數,好的壞的公司一起上漲,吹大泡沫。而地方政府來做這件事給予更需要流動性的公司亟需的支持,對扶持公司會有選擇,能優勝劣汰,算是一個有針對性的滴水慢灌做法。

法股ETF產品將進駐上交所

香港文匯報訊 上海證券交易所與泛歐交易所近日達成合作諒解備忘錄,雙方將共同推動以CAC 40指數FCHI為跟蹤標的的交易所交易基金(ETF),該指數是法國股票市場最受歡迎的基準指數,同時也是境外投資者進入歐洲市場重要參考指標之一。

上證所新聞稿稱,雙方合作推出CAC 40指數ETF,有助於豐富上交所跨境ETF產品供給,進一步拓展兩所合作深度與廣度。

泛歐交易所首席執行官斯特凡·布什納表示,泛歐交易所積極開拓中國市場,此次與上交所簽署備忘錄,在深化兩所合作關係的同時,也有助於進一步拓展泛歐交易所的中國業務。

目前ETF涉及港美德股

目前上證所已上市交易恒生中國企業ETF、華安德國30(DAX)ETF、納斯達克100ETF、博時標普500ETF、南方恆生ETF、華夏滬港通恒生ETF等八隻跨境ETF,涉及港股、美股、德股等多個境外股市。