

央行降息0.25个百分点

“央妈”送重磅利好 股市影响积极

焦点观察

中国人民银行决定,自2015年5月11日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.1%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.25%,同时结合推进利率市场化改革,将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.3倍调整为1.5倍;其他各档次贷款及存款基准利率、个人住房公积金存贷款利率相应调整。

降息虽然会使得长期资金利率下跌,会带动银行理财产品收益率下调;相对于实体经济,央行货币政策对股市的影响或许更为直接。

历次降息后股市走势一览

时间	存款基准利率			贷款基准利率			消息公布次日指数涨跌	
	调整前	调整后	调整幅度	调整前	调整后	调整幅度	沪市	深市
2015-03-01	2.75%	2.50%	-0.25%	5.60%	5.35%	-0.25%	0.79%	1.07%
2014-11-22	3.00%	2.75%	-0.25%	6.00%	5.60%	-0.40%	1.85%	2.95%
2012-07-06	3.25%	3.00%	-0.25%	6.31%	6.00%	-0.31%	-2.37%	-2.00%
2012-06-08	3.50%	3.25%	-0.25%	6.56%	6.31%	-0.25%	1.07%	1.47%
2011-07-07	3.25%	3.50%	0.25%	6.31%	6.56%	0.25%	0.13%	0.09%
2011-04-06	3.00%	3.25%	0.25%	6.06%	6.31%	0.25%	0.22%	1.18%
2011-02-09	2.75%	3.00%	0.25%	5.81%	6.06%	0.25%	1.59%	3.07%
2010-12-26	2.50%	2.75%	0.25%	5.56%	5.81%	0.25%	-1.90%	-2.02%
2010-10-20	2.25%	2.50%	0.25%	5.31%	5.56%	0.25%	-0.68%	-0.14%
2008-12-23	2.52%	2.25%	-0.27%	5.58%	5.31%	-0.27%	-1.76%	-1.61%
2008-11-27	3.60%	2.52%	-1.08%	6.66%	5.58%	-1.08%	-2.44%	-0.37%
2008-10-30	3.87%	3.60%	-0.27%	6.93%	6.66%	-0.27%	-1.97%	-1.15%
2008-10-09	4.14%	3.87%	-0.27%	7.20%	6.93%	-0.27%	-3.57%	-5.52%
2008-09-15	4.14%	4.14%	-	7.47%	7.20%	-0.27%	-4.47%	-0.89%
2007-12-21	3.87%	4.14%	0.27%	7.29%	7.47%	0.18%	2.60%	2.05%
2007-09-15	3.60%	3.87%	0.27%	7.02%	7.29%	0.27%	2.06%	1.54%
2007-08-22	3.33%	3.60%	0.27%	6.84%	7.02%	0.18%	1.05%	1.77%
2007-07-21	3.06%	3.33%	0.27%	6.57%	6.84%	0.27%	3.81%	5.38%
2007-05-19	2.79%	3.06%	0.27%	6.39%	6.57%	0.18%	1.04%	1.40%
2007-03-18	2.52%	2.79%	0.27%	6.12%	6.39%	0.27%	2.87%	1.59%

市场纵横

绩优成长股将独领风骚

受新股发行、消息面波动影响,上周市场高位回落,尤其前期热炒的周期股退潮,使主板降温明显。而互联网+调整后重拾升势,带动成长股逆势走高,指数繁荣进一步向个股繁荣转变,牛市进入快、慢换挡期。

结合消息面看,近期新华社、人民日报连续提示市场风险,论调略有改变。而在指数连续大跌期间,人民日报发文指出“仅提示风险并未否认牛市”;周五再度发文表示“管理层治理旨在慢牛长牛势头未变”。不难看出,管理层对股市健康慢牛发展的意图十分明确。

操作上,申万宏源证券指出,近期创业板整体回调幅度不大,而在反弹过程中弹性更好,显示仍处于上行通道中。预计后市主板以企稳整理为主,权重股整体机会较少,建议投资者继续关注小市值题材股,保持三分之二持仓。

华泰证券陈慧琴则表示,近期资金可能更多寻找估值和涨幅洼地的品种。通过近期观察发现,成长的优质龙头、小盘的含权股、概念独特且季报显示有建仓行为的次新股,是目前资金关注的主要方向,建议在这些概念中挖掘可配置品种。

中财

专家分析

李大霄:减缓股市下跌

英大证券首席经济学家李大霄表示,央行降息,其目的是用强有力措施来稳定经济增长,利于降低企业融资成本,利于房地产市场的稳定,同时对减缓股市的下跌速度和下跌节奏有非常重要影响。但减息并不能改变大部分股票在全球市场中处于绝对高估的基本事实。

腾泰:对股市影响积极

万博资产腾泰表示:降息不是中国版QE,是降低社会融资成本。中国经济下行趋势未改,各项指标未见好转,企业实际融资成本仍是欧美的两倍以上,持续降息是必要的。目前降息力度仍然不够,对实体经济的影响会体现到三季度。单次降息对股市短期涨跌影响不确定,但降息趋势对股市影响积极而确定。

国泰君安:降息利好“三高”行业

国泰君安研报指出,降息最直接利好的行业就是“三高”行业,即高杠杆、高负债及具备高分红能力和高股息率。

降息对行业最直接的影响无疑是地产。在具体投资配置上,看好龙头继续估值修复以及再融资故事再度上演。对于一些打激素的板块,如京津冀、海西区域、横琴岛及上海迪士尼板块给予重点关注,以及一些新路径、新机制和新模式(如国企改革等)。

从利息负担(狭义的财务杠杆)、资产负债率(广义的财务杠杆)、分红与股息率(用以和其他大类资产收益率进行对比)三个角度出发,非银行金融业、房地产(及链条上的钢铁、建材)、化工、公用事业及交运等有望集中受益,此外,光伏风电、汽车经销商及部分通信企业都具有高杠杆高负债属性,随降息迎来实实在在的利好。

杨晓春

行情预测

本周股市热点预测

上周A股3个交易日大跌,周五大幅反弹。随着新股巨额资金解冻,本周市场将会如何演绎,又有哪些事件性机会呢?4月工业增速等数据披露

4月固定资产投资增速、工业增加值增速、社会消费品零售总额等宏观经济数据将在5月13日披露。

国泰君安分析师任泽平预计1~4月固定资产投资累计同比增长13.4%,比1~3月放缓0.1个百分点,其中制造业和房地产投资下滑,基建维持25%左右高速增长。公开市场方面,虽有打新冻结巨资,但上周资金面仍然显示宽松。继4月20日大幅降准100个基点以来,央行连续三周暂停公开市场操作,本周也无资金到期。

油价将现三连涨

“五一”假期过后,在利比亚原油出口受阻等多重因素刺激下,国际原油价格再度步入上行通道,不断刷新年内新高。汽柴油价周一迎来“三连涨”几成定局,上调预期为210元/吨。

国内市场在买涨不买跌的心态影响下升温,华东部分地区汽油资源紧张局面持续,将进一步支撑油价上涨,但在国内需求基本面未得到根本改善情况下,预计国内成品油价格或将在震荡中小幅上行。

东方

一杯咖啡锁定Tenbagger 巧借天弘互联网基金轻松布局

互联网概念不断受到利好催化,令关注该领域的投资者热情也不断增温。就在投资者急需有关产品,能够简单、轻松地布局互联网乃至“互联网+”时,天弘基金及时推出了一只互联网基金——天弘互联网灵活配置混合基金5月7日开始发行。一直到5月27日前,投资者通过天弘基金官网、直销网点、邮储银行、招商银行、中信银行等渠道认购该产品,就可以实现一边轻松品咖啡,一边参与“互联网+”概念投资。



国元证券 GUOYUAN SECURITIES
凯旋大厦营业部
服务热线: 62627033
www.gyzq.com.cn 手机开户支持 苹果 安卓

市场星报

市场星报

中国最具成长性媒体