

财眼

国务院常务会议释放重磅信号 降准和下调MLF利率预期升温

4日召开的国务院常务会议部署精准施策加大力度做好“六稳”工作。会议提出，坚持实施稳健货币政策并适时预调微调，加快落实降低实际利率水平的措施，及时运用普遍降准和定向降准等政策工具，引导金融机构完善考核激励机制，将资金更多用于普惠金融，加大金融对实体经济特别是小微企业的支持力度。业内专家表示，预计下一步货币政策着力点将是进一步疏通货币政策传导，降低实体经济融资成本，下调MLF操作利率和降准均在预期之内，预计全面降准将在本月落地。

■新快报记者 乔麦

降准大概率将在月内落地

兴业银行首席经济学家鲁政委表示，根据以往经验，国务院常务会议部署不久后，这个政策就会变为现实，预测9月份大概率会宣布降准。另一方面，“普遍降准”的提法也超出了市场的预期。鲁政委表示，“以前大家更多的是认为有三档两优，现在看来除了这个之外，还会有一个普遍降准的举措。”

民生银行首席宏观研究员温彬分析称，从“及时”这个词的表述来看，9月降准的概率明显上升。他同时预测，政策利率即MLF利率也将迎来调整的时机。9月17日将有2650亿元MLF到期。温彬认为，彼时可能是利率下调10BP的时间窗口，这样有助于更主动、从容地应对9月18日美联储的降息可能性。

大成基金副总经理兼首席经济学家姚余栋也认为，降准方面无可争议，

属于本次新提出的且强调要“及时”的部分，预计最早本周末央行就可能宣布9月中旬的降准事宜。而从会议要求的要将资金更多地运用于普惠金融及小微企业来看，本次降准是定向降准的概率更大，可能同时置换MLF，维持银行间市场流动性合理充裕。另外，降准也有利于降低银行负债端的成本，有利于推动LPR利率下行。

为何先“降准”而未“降息”

有分析师指出，需要注意的一点是——为何先提“降准”而未直接提及“降息”？很可能仍是考虑到目前仍面临的稳汇率约束，近期逆周期因子的作用效果创下了年内新高，而相较于MLF利率的调整，准备金率理论上仍属于中性冲销工具并不会带来额外的压力。姚余栋也表示，本次会议部署要求的是

“加快落实降低实际利率水平的措施”，没有新增的政策变量。

从2019年以来央行的降准动作来看，共计一次全面降准以及三次定向降准：1月4日，2019年第一次全面降准落地，人民银行决定下调金融机构存款准备金率1个百分点，其中，2019年1月15日和1月25日分别各下调0.5个百分点，力度超过了2018年的4次降准（2018年的4次降准总计2个百分点）。

5月6日，中国人民银行宣布，从5月15日开始，对聚焦当地、服务县域的中小银行，实行较低的优惠存款准备金率。约有1000家县域农商行可以享受该项优惠政策，释放长期资金约2800亿元，全部用于发放民营和小微企业贷款。这2800亿元长期资金分三次调整到位，分别为5月15日、6月17日、7月15日。

有银行收到窗口指导 要求控制个人房贷增量

新快报讯 记者乔麦报道自8月初开展银行机构房地产业务专项检查、严控32城资金转道流入楼市后，银保监会再次出招，近日发布了《关于对部分地方中小银行机构现场检查情况的通报》（以下简称《通报》），点名部分地方中小银行存在违规为房地产项目发放贷款等问题。此前，市场传出消息，多家银行收到窗口指导，全面收紧面向开发商的开发贷额度，在房地产贷款大类下，银行对开发贷和个人贷款统一纳入总额控制。

《通报》显示，地方中小银行机构存在违规为“四证”不齐房地产项目提供融资、违规向资本金不足的房地产项目发放贷款、股东入股资金来源不合规、信贷资产风险分类不够审慎、贷款资金被挪用、违规用信贷资金承接委托贷款等问题。

据了解，截至8月29日，年内银保监会网站共公布罚单2491张。从罚单来看，贷款资金违规流入房地产绝对是处罚“重灾区”，包括“违规向房地产企业提供融资”“房地产信贷管理不严格”等，国有大行、城商行、股份制银行等均有涉及。

事实表明，在严厉监管的背景下，涉房贷款未来仍将会是监管重点。本月初，银保监会就对某商业银行开出了银行系统本年度最大合计2223.67万元的罚单，受罚的原因中有多项涉及房贷违规，包括以流动资金名义发放房地产开发贷款；未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目等。

一方面严监管不放松，另一方面房地产开发贷也在被限制。近期，市场传出多家银行收到窗口指导，收紧房地产开发贷额度。另据知情人士透露，在房地产贷款大类下，目前银行对开发贷和个人贷款统一纳入总额控制，开发贷和个人贷款向来属于银行房地产贷款大类，在此之前，个人住房贷款的限制相对较小。

对此，某股份制行华南地区分行的相关负责人表示，他暂未收到相关政策要求，开发贷和个人住房贷款的性质完全不一样，在银行层面也是分开管理的，“从操作层面上说具有一定难度”。该负责人同时表示，今年以来，无论是开发贷还是个人贷款的管控都在趋严，尤其是开发贷，“能保住存量就已经很不错了”。

某国有行广州网点相关负责人告诉记者，自今年中开始，银行就陆续收到窗口指导，要求在个贷增量上进行控制，而该行的个贷从6月份开始就一直处于额度紧张的状态。“月头还能有点额度，到了月底基本发放不出贷款。”据该负责人估算，该支行近期每个月放款的额度只有年初每月放款额度的1/3左右。

从央行发布的数据看，至8月末，房企开发贷余额为11.74万亿元，而今年3月末，开发贷余额为10.85万亿元，收缩规模将近1万亿。有银行业内人士甚至表示，未来还有进一步减少的可能。

降准要来了，3000点回来了！

新快报讯 记者涂波报道A股再现重磅利好！4日国务院常务会议提到，及时运用普遍降准和定向降准等政策工具，将资金更多用于普惠金融；引导金融机构完善考核激励机制，将资金更多用于普惠金融，加大金融对实体经济特别是小微企业的支持力度。A股行业板块应声上扬，券商、银行、保险等大金融板块强势领涨。三大股指延续上攻态势，沪指盘中一度冲上3000点大关。市场成交量明显放大，两市合计成交7975亿元，北向资金净流入96.85亿元。

大金融板块强势领涨

昨日，上证综指以全天最低点2972.66点小幅高开，早盘稳步上行并轻松突破3000点整数位。摸高3015.84点后沪指震荡回落，尾盘收报2985.86点，较前一交易日涨28.45点，涨幅为0.96%。深证成指收盘报9783.50点，涨83.18点，涨幅为0.86%。

创业板指数表现相对较强，涨1.18%后以1689.05点报收。中小板指数收报6156.81点，涨幅为0.86%。

沪深两市延续涨多跌少格局，告跌品种总数不足900只。不计算ST个股，两市65只个股涨停，中小板新股N瑞达挂牌上市，首日涨幅约为44%。

大部分科创板个股收涨，不过总体表现相对平淡，仅有虹软科技、沃尔德、睿创微纳涨幅超过2%。告跌个股中，南微医学跌逾2%。

行业板块大部分上涨，多元金融板块表现强势，整体涨幅超过3%。券商、互联网、保险等多个板块涨逾2%。随着科创板的持续推进、股指期货和并购重组松绑、公募基金参与转融通等政策红利的释放，将为券商业绩带来新的增量。

9月或是重要观察节点

有分析人士指出，“昨天市场大涨就是反映降准的预期，金融股和周期

股前期滞涨，正好借这一波行情补涨。”分析人士称，政策结构性发力，盈利、资金面和风险偏好预期三重改善，流动性宽松预期点燃市场行情。中级反弹逻辑仍在持续发酵，9月或是重要观察节点。

海通证券认为，虽然目前指数已步入2900—3000点的平台区，但依然成交量温和放大、两融余额同步提升、北上资金持续流入。预计后市大概率仍将维持上行的趋势，如果没有出现明显放量的话，市场结构性轮动的节奏仍将延续。此外，目前中短期业绩变现的确定性造成了阶段性股价走势差异，要警惕短期涨幅过大的品种。

昨日涨幅居前板块

板块名称	涨幅	涨停家数	今年涨幅	领涨股
电子发票	3.12%	0	34.27%	博思软件
保险及其他	3.04%	5	23.38%	N瑞达
证券	2.96%	0	42.78%	华创阳安
互联网保险	2.74%	3	29.89%	康旗股份
互联网金融	2.58%	14	20.93%	中迪投资
消费电子	2.49%	2	57.29%	恒铭达
区块链	2.44%	13	34.03%	康旗股份
移动支付	2.34%	6	38.76%	拉卡拉
国产软件	2.32%	12	47.02%	东方网力
计算机应用	2.30%	14	39.54%	东方网力

(来源:同花顺)

3家券商获结售汇业务试点资格

场交易。

外汇局方面表示，开展证券公司结售汇业务试点，有助于促进国内证券公司本币和外币业务均衡发展，加快培育国际一流投行，推动金融业高质量发展；有助于扩大外汇市场参与主体，丰富外汇交易品种，进一步提升外汇市场

的深度、广度和活跃度，完善人民币汇率市场化形成机制。

下一步，外汇局将指导试点机构稳妥有序开展结售汇业务，适时总结试点经验，研究扩大外汇市场参与主体，促进非银行金融机构外汇业务健康发展。

据新华社电 国家外汇管理局5日发布消息，批准中信证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司和招商证券股份有限公司等3家证券公司结售汇业务试点资格，允许其在风险可控的前提下开展自身及代客即期结售汇业务，并按规定参与银行间外汇市