

支持资本市场的新工具 将带来怎样影响

10月18日,两项支持资本市场的货币政策工具又有新进展:证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)启动操作,股票回购增持再贷款正式设立。

这两个新工具是中国人民银行首次为支持资本市场而创设的,其重要性不言而喻。从宣布创设到落地启动,多部门迅速响应推进实施的背后释放出什么信号?又将对资本市场带来怎样影响?

持续为资本市场带来增量资金

10月10日,我国首项支持资本市场的货币政策工具——证券、基金、保险公司互换便利落地,可接受符合条件的证券、基金、保险公司申报,首期操作规模5000亿元。

短短几日后,中国人民银行18日宣布该互换便利启动操作,目前已有20家证券、基金公司获批参与工具操作,合计申请额度已超2000亿元,超过首期规模的四成。

这是一个什么工具?为何市场机构参与如此踊跃?

据介绍,该工具支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票ETF、沪深300成份股等资产为抵押,从中国人民银行换入国债、央行票据等高等级流动性资产。

也就是说,通过互换便利操作,证券、基金、保险公司可以将手里流动性较差的资产替换为国债、央票,便于在市场上回购或卖出融资,这相当于直接从中国人民银行获得了流动性支持。

中国民生银行首席经济学家温彬认为,随着金融市场发展、居民资产配置多元化,必要时需要央行进一步向资本市场提供流动性,并统筹不同市场的流动性分布,增强资本市场内在稳定性。

“互换便利能大幅提升相关机构融资能力,获取的资金可用于股票、股票ETF的投资和做市,活跃资本市场。”万联证券研究所宏观首席分析师徐飞表示,互换便利有



新华社发

利于进一步发挥机构投资者资本市场稳定器的作用,增强投资行为长期性和市场内在稳定性。

温彬认为,机构申请的2000亿元额度本质上是央行授信,是潜在的资金增量,机构不是一次性用完。这不仅有利于改善非银机构总体的流动性环境,还会持续为资本市场带来“活水”。

此次中国人民银行明确,互换便利期限不超过1年,可视情况展期。中国人民银行行长潘功胜9月24日在国新办新闻发布会上明确表示:“只要这个事儿做得好,第一期5000亿元,还可以再来5000亿元,甚至可以搞第三个5000亿元,我觉得都是可以的,是开放的。”

激发回购增持热情、提振市场信心

中国人民银行10月18日还宣布,正式推出股票回购增持再贷款,首期额度3000亿元,年利率1.75%,期限1年,可视情况展期。股票回购增持再贷款政策适用于不同所有制上市公司。

这又是一个维持资本市场稳定运行的新工具,而且具有特定的指向性。

根据通知,21家全国性金融机构可向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款,分别支持其回购和增持上市公司股票。金融机构可于下一个季度的第一个月,向人民银行申请再贷款。对于符合要

求的贷款,中国人民银行可按贷款本金的100%提供再贷款支持。

在再贷款工具的低成本支持下,金融机构给上市公司和主要股东发放的贷款利率,原则上不超过2.25%。

“2.25%的贷款利率并不高,预计可以显著激发其回购增持热情。”徐飞表示,这一工具有利于提升优质公司在股票回购增持上的能力和动力,推动上市公司持续提高经营质量和投资价值,维护优质公司市值稳定,提升投资者回报。

哪些上市公司和股东符合新工具支持?根据相关规定,这些上

市公司不是已被实施退市风险警示的公司,而主要股东原则上为上市公司持股5%以上股东,近一年无重大违法行为……另外,中国人民银行还明确,贷款资金坚持“专款专用,封闭运行”。

可见,防范风险仍是中国人民银行创设工具的重要考量因素。

再贷款工具涉及股票增持回购、银行发放贷款、中国人民银行发放再贷款等多个环节。

记者了解到,根据相关要求,申请贷款的上市公司和主要股东应当开立单独的专用证券账户;金融机构要分别开立银行贷款专用

账户和与前述专用证券账户对应的资金账户,监督上市公司和主要股东做到专款用于股票回购和增持。在贷款全部清偿前,资金账户不允许支取现金或对外转账。

根据通知,21家金融机构按规定发放的股票回购增持贷款,若与“信贷资金不得流入股市”等相关监管规定不符的,豁免执行相关监管规定;豁免之外的信贷资金,执行现行监管规定,严禁流入股市。

招联首席研究员董希淼表示,中国人民银行明确豁免之外的信贷资金严禁流入股市,可见金融监管的红线依然清晰。

建立增强资本市场内在稳定性长效机制

两项工具此时加速落地释放了哪些信号?

当下,经济运行出现一些新的情况和问题,需要健康发展的资本市场。

10月18日潘功胜在2024金融街论坛年会上表示,这两项工具体现了中央银行维护金融稳定职能的拓展和新探索。

“从宏观和深层次角度看,实体经济与资本市场是一个相互交织、相互作用的过程,估值修复有助于资本市场发挥投融资功能,阻断市场走弱与股权质押风险的负向循环,促进上市公司健康发展,改善社会预期,提振消费和投资需求。”潘功胜说。

7月发布的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》,就深化金融体制改革进行一系列部署,其中明确提出“建立增强资本市场内在稳定性长效机制”。

通过已公布的政策安排,不难看出这两项新工具是长期制度性安排,而非仅仅应对短期市场波

动,对于资本市场的长远稳定发展具有重要意义。

“这两项工具是完全基于市场化原则设计的,在国际上也有成功的实践。”潘功胜表示,中国人民银行将与证监会合作,在实践中逐步完善,探索常态化的制度安排。

据新华社

多家国有银行主动下调存款挂牌利率 降幅从0.05个至0.4个百分点不等

据新华社电 工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等国有大行10月18日主动下调存款挂牌利率,降幅从0.05个至0.4个百分点不等。

记者查阅相关银行网页发现,此次几家大行调整幅度一致。其中,活期存款挂牌利率下调0.05个百分点至0.1%;整存整取定期存款挂牌利率普遍下调0.25个百分点,3个月、6个月、1年期、2年期、3年期、5年期整存整取定期存款挂牌

利率分别降至0.8%、1%、1.1%、1.2%、1.5%和1.55%。

此外,1天和7天通知存款利率分别下调0.05个和0.25个百分点,分别降至0.1%和0.45%;协定存款利率下调0.4个百分点至0.2%。

中国人民银行多次公开表示,要进一步健全市场化的利率调控机制。9月27日,中国人民银行将央行政策利率——公开市场7天期逆回购操作利率由1.7%下调至1.5%,带动中期借贷便利利率相应下调。

中国民生银行首席经济学家温彬表示,此次主要商业银行下调存款挂牌利率,表明市场化的利率调控机制进一步健全,利率传导渠道有效疏通。

近年来,商业银行持续加大力度让利实体经济,截至二季度末,我国商业银行净息差为1.54%,处于历史低位。

中国人民银行行长潘功胜10月18日在2024金融街论坛年会上表示,商业银行已经公布下调存款

利率,预计10月21日公布的贷款市场报价利率(LPR)会下行0.2个至0.25个百分点。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,中国人民银行下调政策利率后,将带动本月出炉的LPR跟随下降,叠加10月存量房贷利率批量调整,商业银行稳定净息差的紧迫性更强。本次商业银行调整存款挂牌利率,有利于降低银行负债成本,对稳定净息差形成支撑,提升金融支持实体经济的可持续性。

寒潮蓝色预警发布 19日至20日

西安有降温、降水、吹风天气

10月18日,西安以多云间阴天为主,早晚温差较大。8时,实时气温8.7-18℃,16时,实时气温14-26.1℃。受较强冷空气影响,19-20日西安有一次强降温、吹风、降水天气,日平均气温下降8-10℃,最低气温将出现在21日凌晨,部分区县可达寒潮标准。

专家解析西安近期天气情况

10月以来,西安天气如何,与往年相比特别吗?西安市气象局生态与农业气象服务中心副首席专家曲静介绍道,10月以来,西安全市平均气温17.6℃,较历年同期偏高2.1℃,为1961年以来历史同期第5偏高年,属异常偏高年份。

根据西安建站以来的数据统计分析,本周末即10月20日前,历年日最低气温小于5℃的占比为56%,故此次日明显降温与往年相比来得并不算早。

本周末西安具体天气如何?后期天气如何?西安市气象局首席预报员刘瑞芳介绍道,受高空槽东移影响,19-20日有一次明显降温、降水、吹风天气。降水主要在19日白天至20日14时,量级以小到中雨为主,并伴有6-7级偏东阵风;后期21-25日以晴到多云天气为主,26-27日云量逐渐增多。

西安市气象台10月18日16时36分发布寒潮蓝色预警信号:受较强冷空气影响,预计19日8时至21日8时新城区、碑林区、莲湖区、雁塔区、灞桥区、未央区、阎良区、临潼区、长安区、高陵区、鄠邑区、周至县、蓝田县、西咸新区最低气温将下降8℃以上。

省气象台发布寒潮蓝色预警

省气象台10月18日11时30分发布寒潮蓝色预警:受较强冷空气影响,我省将出现大风降温天气,预计18日20时至21日20时,陕北西部及北部日平均气温下降8-10℃,陕北东部及南部、关中、陕南日平均气温下降10-12℃,关中北部局地、延安南部局地下降12℃以上。预计最低气温出现在21日凌晨。

18-21日陕北地区多吹风天气,平均风力5级左右,阵风7级以上。其中,19日大风范围广、强度大,预计陕北、关中有5级左右偏南风,阵风7-8级,局地8级以上,陕南有4级左右偏东风,阵风6级以上。

具体预报:19日:全省阴天,陕北、关中有小雨(0.1-5毫米),局地中雨(10-15毫米),秦岭山区、陕南有小雨(10-15毫米),其中汉中西部局地有大雨(25-30毫米)。日平均气温全省大部下降6-8℃,关中东、陕南东部可达8-10℃,局地10℃以上。陕北有4-5级偏南风,关中大部、陕南部分地方有4-5级偏东风,阵风可达7级以上。20日:全省阴天。陕北、关中大部有小雨(1-10毫米),其中陕北北部、关中东部分地方有中雨(10-15毫米),陕南大部有中雨(10-20毫米)。陕北有4-5级偏南风,关中东、陕南南部有分散性小雨或阵雨。陕北、关中大部有4-5级偏北风,阵风可达6级以上。

本报记者 陶颖