

■凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

降准，“还有一定空间”！

央行回应货币政策取向等市场关注的热点问题

9月5日,中国人民银行、国家外汇管理局有关负责人在国新办发布会上对货币政策取向特别是降准降息等市场关注的热点问题进行了回应。中国人民银行副行长陆磊表示,人民银行将继续坚持支持性的货币政策,加快落实好已出台的政策举措,更加有力支持经济高质量发展。人民银行货币政策司司长邹澜在国新办新闻发布会上表示,年初降准效果还在持续显现,目前金融机构的平均法定存款准备金率大约在7%,还有一定空间。

保持流动性合理充裕

关于下阶段货币政策取向,陆磊表示,在总量上,综合运用多种货币政策工具,保持流动性合理充裕,引导银行增强贷款增长的稳定性和可持续性,保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平的预期目标相匹配。

在利率上,发挥好近期政策利率和贷款市场报价利率下行的带动作用,以此推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。

在结构上,加大已有工具的实施力度,推动新设立工具落地生效,主要是提高资金使用效率,加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。

降准还有一定空间

“降准降息等政策调整还需要观察

经济走势。”人民银行货币政策司司长邹澜表示,其中,法定存款准备金率是供给长期流动性的一项工具,与之相比,7天逆回购和中期借贷便利是对应中短期流动性波动的工具,今年又增加了国债买卖工具。综合运用这些工具,目标是保持银行体系流动性合理充裕。

邹澜表示,年初降准的政策效果还在持续显现,目前金融机构的平均法定存款准备金率大约为7%,还有一定的空间。

在利率方面,邹澜表示,人民银行持续推动社会综合融资成本稳中有降,今年以来,1年期和5年期以上贷款市场报价利率分别累计下降了0.1和0.35个百分点,带动了平均贷款利率持续下行。同时也要看到,受银行存款向资管产品分流的速度、银行净息差收窄的幅度等因素影响,存贷款利率进一步下行还面临一定的约束。人民银行将密切观察政策效果,根据经济恢复情



况、目标实现情况和宏观经济运行面临的具体问题,合理把握货币政策调控的力度和节奏。

加大逆周期调节力度

“人民银行会继续密切关注主要发达经济体的货币政策调整情况,同时,中国的货币政策将继续坚持以我为主,优先支持国内经济发展。”邹澜说。

邹澜表示,一是总量上,加大逆周期调节力度,灵活运用多种货币政策工具,保持货币信贷总量合理增长,推动社会综合融资成本稳中有降,支持巩固和增强经济回升向好的态势。

二是结构上,以金融五篇大文章、两重两新等重点领域作为重要的工作抓手,持续引导金融机构加大对重点领域、薄弱环节的信贷支持力度,更有针对性满足合理的消费融资需求。

和4年多试点,已经初步验证了数字人民币在理论业务和技术上的可行性和可靠性,力图使数字人民币与数字经济实现更好兼容,总体看进展很顺利。截至今年6月末,数字人民币累计交易金额近7万亿元人民币。

央行:目前高风险中小银行数量较峰值已压降近半

陆磊表示,人民银行不断健全风险防范处置机制,守住不发生系统性金融风险底线。目前高风险中小银行的数量较峰值已经压降近半。

国家外汇局:我国外汇市场可交易货币已超40种

9月5日,国家外汇管理局副局长李红燕在国新办新闻发布会上表示,当前,我国外汇市场可交易货币已经超过40种,交易品种也已经涵盖了国际主流外汇产品。跟大家报告几个数据,今年前7个月,我国外汇市场总成交规模接近23万亿美元,同比增长8.7%;同期,首次办理汇率避险的商户超过2万家,帮助更多企业利用外汇衍生产品,更好地管理汇率风险。

其他热点问题

央行谈买卖国债:定位于基础货币投放和流动性管理

邹澜在发布会上表示,央行买卖国债主要定位于基础货币投放和流动性管理,既可买入也可卖出,并通过与其他工具灵活搭配,提升短中长期流动性管理的科学性和精准性。

央行谈货币政策框架改革:逐步淡化对数量目标关注,研究完善货币供应量统计口径

邹澜表示,央行考虑优化货币政策调控的中间变量。近年来我国经济结构转型加快,金融市场日益发展,融资结构不断变化,这些都导致货币供应量的可测性、可控性以及与经济的相关性下降。央行将逐步淡化对数量目标的关注,更多将其作为观测性、参考性、预期性的指标,更加注重发挥利率等价格型调控工具的作用。同时结合形势变化,研究完善货币供应量的统计口径,让货币统计更符合实际情况。

央行:货币政策传导有两个阶段,从金融市场到实体经济还需打通堵点

邹澜表示,央行将进一步畅通货币政策传导,货币政策传导实际上是有两个阶段。一个是从央行到金融市场的传导,通过强化政策沟通和预期引导,提升货币政策透明度,增强金融机构自主理性定价的能力,可以进一步提升金融服务质效。另一个则是从金融市场到实体经济的传导,这还需要着力打通传导堵点,加强货币政策与财政、产业、监管等政策的协同,促进供求平衡,支持经济政策着力点更多转向惠民生、促消费领域,提升对消费投资等实体经济变量的传导效果,增强金融服务着力点。

央行:6月末数字人民币累计交易金额近7万亿元

陆磊在发布会上表示,中国研发数字人民币体系,旨在创建一种以满足数字经济条件下,以数字形式的新型人民币发行和运行体系。这是一个全方位的改革,以此支撑中国数字经济的发展,提升普惠金融发展水平,提高货币以及支付体系的运行效率。经过6年多的研发

■经济随笔

“桥水中国”大举卖出黄金,什么信号?

据财新等媒体报道,2024年一季度桥水中国又斩获了6.6%的收益率。此前,据桥水联席首席投资官在第17届亚洲金融论坛上的发言,2023年桥水全年度的收益率接近10%,过去5年年化回报率接近15%。

桥水中国这几年能够保持如此好的业绩,和投资资金关系密切。桥水中国长期持有易方达黄金ETF、博时黄金ETF、华安黄金ETF等大量份额。和很多机构用嘴押注黄金不同,桥水用实际行动在黄金上压了重注。长期看多黄金的桥水,最近却一反常态卖出黄金。

澎湃新闻9月3日报道,桥水中国正在大笔卖出黄金ETF。

据中国基金报统计,2023年末,桥水中国合计持有易方达黄金ETF、博时黄金ETF、华安黄金ETF份额1.9亿份,且多支产品位列上述三家黄金ETF十大持有人。2023年末,在易方达黄金ETF持有人中,桥水三个产品分别位列第一大、第六大、第七大持有人,分别持有份额3159.35万份,570.18万份、

468.1万份。2023年末,在博时黄金ETF的持有人中,桥水三个产品分别持有4662.48万份、929.42万份、871.06万份,依次位列第一大、第二大、第四大持有人。2023年末,在华安黄金ETF持有人中,桥水一个产品持有8266.46万份,位列第二大持有人。

澎湃新闻披露,根据上述三家ETF近期公布的2024年半年报,桥水所有产品均已不是前十大持有人。我们查阅了三家黄金ETF2024年半年度第十名持有人的份额,几乎都是2023年桥水份额的零头,比如易方达黄金ETF目前持有排名第十的,持有份额为400万份左右,比2023年末桥水持有份额最小的产品还小。

从这个角度看,桥水基本属于清仓式卖出黄金ETF。

一方面是中国央行等重量级投资者,暂停增持黄金ETF,一方面是西方投资者为了应对美国大选的变化开始买入黄金进行对冲。美国马上要降息,各路分析机构几乎一致看多黄金。达利奥和桥水一直以分析宏观见长,选择在别人都看好黄金

的时候,卖出黄金,值得关注。

很多A股黄金投资者还面临另一个难题:为什么黄金价格坚挺,但是黄金股却跌跌不休?一直以来,黄金股和黄金之间的关系不是随时映射的关系,股票往往提前反应。简单地说,如果市场看多黄金,黄金股会提前启动,除非有额外的刺激出现,否则,黄金价格上涨时,股票已经涨完了。

另外,市场人士也认为,降息或者所谓“特朗普交易”,并不像大家预期的那样利好黄金。招商证券总结过上一轮“特朗普交易”主要资产的走势变化,2016年1到9月,黄金确实因为“特朗普交易”在上涨,但此后表现得并不好,在主要资产里的表现甚至算差的。降息也一样,市场从年初就在交易降息,预期很早就反应在价格里了,现在已经是尾声。所以,越是临近美联储降息,市场反而越动荡。

投资从来讲究性价比。从逻辑上推论,也许桥水认为,以当前时点来说,投资黄金性价比已经不高了;或者,桥水已经找到了比黄金更合适的投资品种。

让认知链接财富
让财富创造生活

■A股点评

量能低位徘徊 跌势延续

截至9月6日15时,上证指数报2765.81点,当日下跌0.81%,当周跌幅为2.69%;深成指报8130.77点,当日下跌1.44%,当周跌幅为2.61%;创业板指报1538.07点,当日下跌1.7%,当周跌幅为2.68%。

当周周五三大指数全线下跌,量能依旧在5000亿附近徘徊。

日前,国泰君安、海通证券双双发布公告,国泰君安拟以吸收换股方式合并海通证券,并发行A股股票募集配套资金。按照2024年半年报数据,两家券商合并后总资产约为16195亿元,位居行业首位。业内人士看来,这是本轮行业并购周期首单头部机构并购案例,合并双方将实现优势互补,有望显著改变行业竞争格局,证券业“超级航母”呼之欲出,有望为行业头部券商并购整合提供示范作用,券商供给侧改革迈向新阶段。

备受瞩目的首批中证A500ETF,正以最快速度面市。9月5日,首批10只中证A500ETF正式上报,9月6日就传出获批的好消息,从上报到获批仅1日,可谓基金获批史上最快速度。

随着公募基金2024年半年报披露收官,交易型开放式指数基金(ETF)产品前十大持有人名单也随之揭晓,多家私募机构旗下产品现身其中,多家知名百亿元级机构更是大手笔买入ETF。

有分析认为,考虑到国内稳增长政策持续托底,中报风险落地,市场整体盈利情况进一步清晰,不确定性逐渐落地,后续市场信心有望重新凝聚,预计大盘有望在震荡中渐进筑底回升。目前筑底阶段板块间分化明显,短期来看,投资者可关注市场热度高、资金有流入迹象的消费电子、工业互联网等板块。

长江证券义乌营业部的看法是,目前指数已接近今年2月份流动性冲击的低点,市场没有流动性的支撑,尽管已经便宜,但指数依旧延续跌势。眼下,权重是拖累市场的一个关键因素,一些大市值公司因为最后的抱团位置依旧比较高,爆炒的红利股还在高位,可能需要补跌,待结束后才会有更多的资金进来。9月份美联储即将公布降息结果,应该也会有一些国家跟随,这必然会伴随着金融市场的波动和经济下行的压力。这些事件落地后,相信市场也会逐渐明朗起来。

特约记者 杨庆文

■期货点评

黑色板块跌幅居前

当周期货市场,多数品种下跌,黑色板块跌幅居前。具体看,菜粕、豆粕、黄豆、鸡蛋等涨幅领先,螺纹钢、热卷、铁矿石、燃油、玉米、焦炭、欧线等跌幅居前。金融期货方面,IF、IH继续下跌,IC、IM呈震荡走势,国债期货则继续向上。

近期,受新旧国际转换阶段性集中抛压影响,钢市出现大幅降价减产。最新周度样本数据,螺纹钢周产量自6月份的245万吨降至当前的162万吨,累计降幅高达34%。持续的大幅减产后,螺纹钢供应压力显著缓解,新标螺纹钢价格快速向上修复;而板材市场受制于供应端压力,走势较弱。

工业硅再度大跌,市场核心矛盾是当前供需平衡仍偏向于供过于求,库存继续累积,且下游需求未有好转迹象,仍需供应量继续减少以平衡供需。

需求疲弱,玻璃、纯碱大幅下跌。玻璃、纯碱运行在行业平均成本附近,后期大概率通过持续亏损倒逼非优势产能出清,供需再平衡之后的行情企稳值得期待。

9月5日,国新办举行新闻发布会,人民银行副行长陆磊、国家外汇管理局副局长李红燕等出席发布会,并就货币政策、外汇市场、数字人民币等热点话题作出最新回应。

海外方面,美国8月非农就业报告发布后,美股突然上演大跳水。分析认为,基于最新发布的非农就业报告,美联储不会9月大幅降息坐实衰退担忧,因此9月降息25基点更靠谱,最终市场逐渐达成共识,降息50个基点概率大幅砍半至27%,降息25个基点的可能性升至73%。同时,美联储理事沃勒最新发表讲话称,美国就业市场继续趋软,但并没有恶化。美国经济既没有陷入衰退,也不预计会走向衰退。

9月5日,欧佩克在其官网宣布,八个参与“自愿减产措施”的国家同意将该计划延长两个月至2024年11月底。

大越期货义乌营业部对棕榈油的看法是,油脂价格震荡整理,国内基本面宽松,国内油脂供应稳定。美豆油销比维持5%附近,供应偏紧,2024/2025年USDA南美产量预期较低。美豆增产预期较强,持续关注。棕榈库存压力减小,目前处于增产季,需求有所好转,但累库趋势一定程度上抑制油脂价格,印尼B50促进国内消费,减少可供应量。国内油脂基本面偏中性,进口库存稳定。

特约记者 杨庆文

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

中国体育彩票浙江省20选5第24241期开奖公告		
开奖日期:2024年9月7日		
本期销售金额:153814元		
本期开奖号码:01 03 04 05 12		
本期出球顺序:01 12 05 04 03		
本期中奖情况		
奖 级	本地中奖注数	单注奖金(元)
一等奖	4	10655
二等奖	271	50
三等奖	3839	5
51739693.92元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日期为2024年11月6日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

中国体育彩票排列5第24241期开奖公告		
开奖日期:2024年9月7日 本期全国销售金额:20016732元		
本期开奖号码:06 3 9 2		
本期中奖情况		
奖 级	中奖注数(注)	单注奖金(元) 应派奖金合计(元)
一等奖	37	100000 3700000
合计	37	/ 3700000
13088585.20元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日期为2024年11月6日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。		

中国体育彩票排列3(浙江省)第24241期开奖公告

开奖日期:2024年9月7日

本期全国销售金额:15148888元

本省(区、市)销售金额:3282788元

本期开奖号码:0 6 3

本期中奖情况

投注方法 全国中奖注数(注) 本地中奖注数(注) 本期投注金额(元)

直选 13409 1101 1040

组选3 0 0 346

组选6 27935 1537 173

1026470045.30元奖金滚入下期奖池。本期