

# 县域金融机构存准率降低

## 分析称或释放数百亿资金，不会影响银行体系总体流动性

### 释放资金或达数百亿

央行22日表示，法人在县域的农村商业银行和农村合作银行涉农贷款比例较高，支农力度更大。下调县域金融机构存款准备金率，起到引导信贷资源更多流向“三农”和县域的正向激励作用，支持国民经济重点领域和薄弱环节。

中金公司22日发布研究报告表示，虽然本次降准幅度较大，但覆盖的金融机构规模不大，实际释放的资金规模也相对有限。

中金估计，一季度末，所有农商行存款余额约7.3万亿，所有农合行存款余额约1.1万亿。以此计算，大约释放1500亿资金，但由于县域机构的规模较小，预计实际释放资金规模要打折扣，预计不会超过1000亿，可能是几百亿规模。

22日，银行股午后爆发，个股全线上涨。截至收盘，板块涨幅1.6%，其中，中信银行涨超4%。英大证券首席经济学家李大霄认为，央行下调农商行存准2个百分点，引导信贷资源支持“三农”，对股市影响偏正面。业内分析人士认为，此前国务院常务会议已提及对涉农金融机构降准，对股市影响正面，随着政策放开，上市公司持股比例有望提升，从而形成新的利润增长点，参股农商行的概念股也将率先受益。

### 组合拳出击 刺激农村金融

22日，《国务院办公厅关于金融服务“三农”发展的若干意见》（下称《意见》）正式发布。《意见》指出农村金融仍是整个金融体系中最薄弱的环节，要引导加大涉农资金投放等。

银监会合作部副主任邢桂君称,《意见》要求通过适度降低农村商业银行、农村合作银行存款准备金率,释放一批资金。通过优化支农再贷款机制,发放支小再贷款,发行专项用于“三农”的金融债,补充一批资金,通过对涉农资产开展证券化试点,盘活一批资金。

对于降低农村金融机构存款准备金率是否会引发风险,邢桂君表示,农村商业银行是在原来农村信用社的基础上改制而成,在此过程中,涉农信贷能力和风险抵御能力明显提高,可以预防未来的金融风险。邢桂君称,在释放出资金之后,银监会引导资金流向农村经济发展。

中原地产研究总监张大伟表示,从目前整体市场看,能够支付承担目前资金价格的主要行业就是房地产。虽然本次降准非普惠降低,但增加的流动性很可能会部分流入房地产。

# 货币基金首季规模、盈利均第一

## 基金一季度亏损658亿元;华夏老大地位让位天弘

基金公司一季报22日全部公布完毕。受股市整体下跌影响,基金一季度亏损658亿元,股基和混合基金成为亏损大户,而风头正劲的货币基金单季盈利达到159.26亿元,成为一季度最赚钱基金品种。

一季度，在互联网金融浪潮推动下，货币基金规模暴增6959亿元至1.44万亿元，几乎翻倍，其他各类基金则均呈现净赎回态势。在货币基金推动下，一季度公募基金总规模增长15%达到3.459万亿元，货币基金独占41.7%，超越股票基金成第一大基金品种。

货币基金规模增减也成为基金公司规模排名变动的决定性力量。天弘基金依靠余额宝总规模增至5536.56亿元，超越占据老大地位7年之久的华夏基金，成为管理规模最大的基金公司。

不仅规模猛增，货币基金的盈利能力也让其他类型基金汗颜。

数据显示，一季度货币基金合计盈利高达159.26亿元，高居各类型基金盈利榜首。单只基金盈利榜中，排名前五名的全部为货币基金，其中天弘增利宝货币基金一季度就盈利高达57.1亿元，占据了116只货币基金一季度盈利的半壁江山。

其他类型基金中，股票型基金一季度



### ■ 市场反应

#### 定向降准引发“刺激经济”猜想

央行定向降准之举引来“央行放水再度刺激经济”的猜测。

受内外需全面回落的影响，我国一季度GDP增速出现下滑，融资和货币增速的大幅下降也正在对经济构成拖累。虽然此次定向下调存款准备金率规模不大，但对市场影响颇大，有部分机构将此次定向放水视为“适度放松货币政策已经开启”。

央行表示，此次定向下调存款准备金率是加强金融对“三农”发展的支持，引导加大涉农资金投放的结构性调整举措，不意味稳健货币政策取向的改变，在稳健货币政策取向下，不会影响银行体系总体流动性。“将继续实施稳健

的货币政策。”央行表示。

国务院总理李克强在上周的博鳌论坛上表示：“不会为经济一时波动而采取短期的强刺激政策，而是更加注重中长期的健康发展。”兴业银行首席经济学家鲁政委称，这一政策有助于整体进一步强化稳增长下的政策宽松预期，从“三农”入手，但预计更大的宽松效果在农村之外。

目前外界对央行更多的放松之举期待颇多。交银施罗德认为，这次对涉农的定向降准可能是放松货币供给的开端，市场期待央行进一步释放诸如正回购缩量、回购利率降低等更为明确的宽松信号。



### 两市分化沪指跌0.26% 军工板块午后崛起

昨日早盘，两市双双低开，随后保持震荡。10时许，金融等权重股强势拉盘，带领股指一路走高，并快速翻红。此后，金融股冲高回落，权重板块纷纷走低，创业板也在相对高位跳水，共同刺激股指下行。午后军工板块异军突起，沪指低位震荡整理，冲高回落，尾盘有所回升。

截止收盘，沪指报2067.38点，跌幅0.26%，成交661亿元；深成指报7434.73点，涨幅0.59%，成交743亿元；创业板指报1327.98点，跌幅0.73%，成交155亿元。

盘面上，航空航天、公交、日用化工、酿酒、船舶、军工航天、钢铁等板块涨幅靠前，互联网、充电桩、医疗保健、上海自贸、京津冀、传媒娱乐、文化振兴、证券等板块跌幅靠前。

昨日股市，全天呈现了偏空的震荡，创业板仍然成为市场的下跌主力军，空头的主战场，或许创业板的又一轮下跌已在路上，创业板的下跌对股指形成直接的信心打击，市场成交也缩至了地量水平，投资者的情绪再度回到了冰点，前期不断的利好刺激出来的些许信心又被冲散，期望的反弹又将化为泡影。

业内人士认为，近期盘面热点往往围绕消息刺激，而且板块轮动极快，持续性不强，中小盘个股下跌空间逐步打开。在当下权重股维稳的绞肉机行情中，操作难度极大！操作上短线需要把脉好投资方向，对于权重股的配置比例要适当增加，尤其是券商、银行。同时对一季报大幅增长以及半年报预增的个股也可以逢低布局。当下的市场仍然是偏弱的震荡市，股指上下均两难，无利好难逆转，操作上尽量以避险为主。

(本报综合)

