

监管升温 新增居民短贷骤降

新华社北京11月14日电(记者张冀)11月14日《经济参考报》刊发题为《监管升温 新增居民短贷骤降》的报道。文章称,央行13日发布的2017年10月金融统计数据报告显示,10月新增人民币贷款6632亿元,新增社会融资规模达1.04万亿元,二者均略低于预期。与此同时,10月广义货币M2同比增8.8%,增速再创历史新高。

业内人士分析称,10月新增人民币信贷不及预期,是受到银行信贷额度趋紧以及季节性因素的影响。新增社会融资仍保持一定增速,显示实体经济融资需求并不弱,部分表内融资转向表外。值得注意的是,前一段时间快增的居民短期贷款10月环比新增量下降明显,意味着监管部门严查消费贷效果有所显现。但业内人士也表示,未来楼市调控对于居民部门贷款需求的影响效果,还需持续观察。

现象:“表内”受限“表外”补上

数据显示,10月新增人民币贷款为6632亿元人民币,同比仅多增119亿元,对应信贷余额增速降至13%。新增人民币信贷规模不及此前市场普遍预期。

对此,招商银行资产管理部高级分析师刘东亮称,临近年末银行信贷额度趋紧,四季度后信贷增长降温属于正常。交通银行金融研究中心报告也称,10月信贷增速小幅下降0.1个百分点至13.0%,总体保持稳定。从季节特征上来看,10月由于国庆假期的存在,通常也为信贷投放的小月,环比较9月下降在意料之中。中金报告则预计,11月、12月,在银行“缺存款”和“缺信贷额度”之下,信贷数据或仍偏弱。

在新增人民币贷款增速下降的同时,10月社会融资规模增量为1.04万亿元,比9月减少7800亿元,也略低于市场预期,不过,10月社融增量相比去年同期增加1522亿元。业内人士表示,这表明实体经济融资需求并未降温。

从10月社会融资规模增量的具体结构来看,当月对实体经济发放的人民币贷款增加6635亿元,同比多增625亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少44亿元,同比少减291亿元;委托贷款增加43亿元,同比少增682亿元;信托贷款增加1019亿元,同比多增489亿元;未贴现的银行承兑汇票增加12亿元,同比多增1813亿元;企业债券净融资1508亿元,同比少684亿元;非金融企业境内股票融资601亿元,同比少524亿元。

“委托、信托、未贴现承兑三项表外融资合计增加1074亿元,虽比上月回落2893亿元,但比去年同期多增2508亿元,这表明实体经济融资需求仍在,在表内信贷额度有限的情况下,仍将通过表外融资满足需求。”中国民生银行首席研究员温彬表示。

刘东亮表示,近期部分高频经济数据有下行波动,但尚未在社融数据中有所体现,相对而言,企业债券和股票融资反而较去年低,其中企业债券融资更多受到了不利市场环境的影响。

变化:居民贷款整体环比增量有所下降

从10月新增人民币信贷的结构来看,住户部门贷款增加4501亿元,其中,短期贷款增加791亿元,中长期贷款增加3710亿元;非金融企业及机关团体贷款增加2142亿元,其中,短期贷款减少113亿元,中长期贷款增加2366亿元,票据融资减少378亿元;非银行业金融机构贷款减少4亿元。

值得注意的是,伴随着监管升温,居民贷款整体环比增量有所下降。10月住户部门贷款增加4501亿元,增量环比减少2848亿元,同比增加170亿元。分项来看,住户部门中长期贷款月新增量环比少增1076亿元,同比少增

1181亿元。与此同时,住户部门短期贷款月新增量环比减少1747亿元,同比多增1352亿元。住户部门短期贷款月新增量环比下滑达69%。

温彬表示,住户部门中长期贷款增加3710亿元,占全部新增人民币贷款的56%,较上月上升18个百分点;短期贷款占比12%,较上月下降8个百分点。可见,在监管机构持续加大对短期消费贷资金违规流向楼市审查背景下,居民短期消费贷款增速显著回落,中长期房贷占比虽有所回升,绝对值仍呈下降趋势。

中信证券固收研究首席研究员明明表示,监管部门严查消费贷导致居民短期贷款一定程度上超季节性回落,中长期贷款由于季节性和信贷受限等因素共同影响下降,从整体变化趋势上看弱于往年同期,与房地产销售走弱一致,反映居民购房需求继续降温,房地产热度难以持续。但他同时强调,“这也可能是由于银行信贷额度受限所致”。

交通银行金融研究中心报告也称,前期楼市调控政策效果开始逐渐在居民需求端显现出来,但目前数据并不能做确定性判断,因为居民短期贷款仍处于反常的状态,10月居民短贷同比多增1352亿元。这是否存在向楼市绕道的行为以及规模大小,尚难精确辨析。

展望未来,中金报告称,今年以来,在房地产销售持续偏强带动下,居民信贷在总信贷的占比高达52%,超过2016年全年的50%;预计2018年在销售转弱之下,居民信贷需求会有所转弱,占比也或下降。

展望:基调不变 继续维稳流动性

值得注意的是,10月M1增速、M2增速双双低于预期。具体来看,10月M2同比增8.8%,结束9月的短暂反弹,再创历史新高。

对此,温彬表示,一是今年以来,在金融监管加强的背景下,银行同业业务增速放缓,金融去杠杆效果明显,同业业务货币派生效应减弱;二是财政存款回笼货币,10月新增财政存款1.05万亿元,创历史新高,同比多增3679亿元。

中金报告也称,10月存款增长乏力。整体存款增长1.06万亿元,但其中1.05万亿元是财政存款,如果扣除财政存款,银行体系的存款几乎没有增长,明显低于历史同期。派生在压缩同业资产的过程中,会导致所派生的存款减少,同时银行对同业负债的依赖性也下降,最近两个月,同业存单的余额也在下降。此外,10月财政支出增速降至-8%,支出放缓导致财政存款的上升明显超过季节性,增长了1.05万亿元,仅次于7月。

展望未来的货币政策,温彬表示,临近年末,尽管外汇占款有可能继续边际改善,但考虑到财政存款投放或将弱于去年,以及美联储加息在即,年末流动性将承压,预计央行将加大公开市场操作,继续通过“逆回购+MLF”不同期限组合保持流动性充足和市场利率水平稳定。

交通银行金融研究中心报告称,短期货币政策仍将保持稳健中性,未来财政支出力度可能增加。货币当局正不断加强对市场的预期和预期引导,体现了其维稳市场流动性、平滑利率波动的目标。该报告还指出,目前不宜过度解读M2增速的回落,短期超预期增长的财政存款未来很大程度上会通过增加财政支出的形式回到经济流通领域,届时可能会支撑M2增速小幅反弹。

九州证券首席经济学家邓海清表示,无论是央行货币政策、通货膨胀、公开市场操作走势,都仍然以“稳”字为核心,“不松不紧”才是基调。目前来看,由于债券市场利率已经明显高于货币市场利率,货币政策进一步收紧的概率较低。刘东亮也表示,预计货币政策不会发生显著调整,金融监管政策会将更多精力放在防风险、去杠杆上。

商务部回应美对华“双反”调查

新华社北京11月14日电(记者于佳欣)美商务部日前公布了对华胶合板产品“双反”调查结果。中国商务部14日发表谈话表示强烈不满,指责美方继续适用歧视性的“替代国”做法,望美方落实两国元首共识,通过对话协商妥善管控分歧。

美国东部时间11月13日,美国商务部公布对华胶合板产品反倾销与反补贴调查最终裁定,裁定中国企业倾销幅度为183.36%;补贴幅度为22.98%-194.90%。

商务部贸易救济调查局局长王贺军表示,在反倾销调查中,美国商务部罔顾世贸组织义务和承诺,继续适用歧视性的“替代国”做法;拒绝考虑企业提交的大量

证据材料,完全歪曲企业实际生产流程,在终裁中不合理地大幅度提高了中国企业倾销幅度。在反补贴调查中,美方无视世贸组织有关规则和裁决,人为构造出低价提供原材料、出口买方信贷等补贴项目并裁出较高补贴幅度。

他指出,美方的不合理做法和裁决将严重阻碍中国胶合板对美出口,损害中国企业利益,中方对此表示强烈不满。

王贺军强调,在特朗普总统访华期间,两国元首达成了将继续致力于互利共赢的中美经贸合作的广泛共识。中方希望美方切实落实两国元首共识,根据世贸组织规则公平、公正地开展调查,通过对话和协商妥善管控分歧。

10月份全国规模以上

工业增加值同比实际增长6.2%

新华社北京11月14日电(陈炜伟 杨学嘉)国家统计局14日发布数据,10月份,全国规模以上工业增加值同比实际增长6.2%,增速比上月回落0.4个百分点,比上年同月加快0.1个百分点。

统计显示,10月份,41个大类行业中有34个行业增加值保持同比增长。其中,农副食品加工业增长5%,汽车制造业增长11%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长12.8%,电力、热力生产和供应业增长8.8%,黑色金属冶炼和压延加工业下降1.3%,有色金属冶炼和压延加工业下降1.7%。

服务业方面,数据显示,10月份,全国

服务业生产指数同比增长8%,增速比上月回落0.3个百分点,比上年同月加快0.2个百分点。其中,信息传输、软件和信息技术服务业,租赁和商务服务业保持两位数增长。

当天发布的数据还显示,1至10月份,全国固定资产投资同比增长7.3%,增速比1至9月份回落0.2个百分点。10月份,社会消费品零售总额同比增长10%,增速比上月回落0.3个百分点,与上年同期持平。1至10月份,全国网上零售额55350亿元,同比增长34%,比上年同期加快8.3个百分点。

沪指跌0.53% 止步六连阳

本报综合消息 11月14日,三大指数上午低开低走,两市今早小幅低开后总体呈现震荡回落态势。上午,在受白酒、券商板块下行的影响沪指盘中震荡下行最低跌破3430点,回试5日线支撑,个股呈现普跌态势,且个股分化明显。临近上午收盘,随着自贸港概念板块再度拉升带动三大股指才有所拉升。午后开盘,随着军工、保险板块持续走强,沪指跌幅收窄,两市维持一段短暂的震荡格局。随后突然,次新股、芯片等板块跳水,沪指下跌近1%,创业板走势与沪指大同小异,也同样跟随跳水探至1900点下。临近收盘,三大股指才小幅回拉。板块方面,海南、芯片、次新股板块急速跳水,其中海南高速逼近跌停;江丰电子上午逼近涨停午后跳水翻绿。另外,华大基因低开高走,盘中股价再创新高,一度升至258.87元,市值突破1000亿大关。一度冲高的环保、钢铁等板块之后出现小幅回落。截止收盘,沪指报3429.55,跌0.53%;深成指报11582.92,跌

0.96%;创业板报1896.72,跌0.51%。

从盘面上看,自贸港、钢铁、军工转居板块涨幅榜前列,海南、高送转、芯片板块跌幅榜前列。

中航证券认为,对于市场的热点结构,我们再次强调两条线路:1、传统行业价值龙头股,这些个股抗跌性较好,呈现单边慢牛走势,适合性格较慢的投资者;2、次新股中的成长股,前提同样是要有业绩支撑的品种,原来亏损以及业绩大幅下滑的品种。这是投资的基本逻辑,投资者切不可在赌博的心态进行交易。总结一句话:未来A股想要在指数上出现快速飙升概率较小,结构性机会成行情的主流格局,不管是主板还是中小创,抑或是次新股,都要以价值的角度考量。短期关注次新指数和深次新指数的技术面阻力能否突破。

深沪大势分析



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
神州易桥	9.37	-0.43	26929
西部矿业	7.95	-0.87	225189
青青稞酒	17.12	-0.47	19239
盐湖股份	15.49	-2.94	815960
金瑞矿业	10.66	+0.19	254780
西宁特钢	5.81	-2.02	264404
青海春天	11.66	-0.85	21931
正平股份	17.59	+0.29	30577
青海华鼎	7.42	-2.37	22271

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
红宇新材	7.21	10.08
新余国科	15.68	10.04
大富科技	13.39	10.02
浙商中拓	9.22	10.02
国立科技	23.27	10.02
华锋股份	24.59	10.02

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
贵州燃气	5.13	10.09
江南嘉捷	15.58	10.03
大业股份	24.26	10.02
伟力图	29.33	10.02
东宏股份	27.80	10.01
璞泰米	46.39	10.01

名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
梅安森	15.73	-10.01	京东方A	6.13	1248149			
华铭智能	34.62	-10.01	TCL集团	4.81	165055			
中科信息	79.74	-10.00	中信国安	12.97	360168			
凯伦股份	49.23	-10.00	平安银行	12.94	230839			
永福股份	35.75	-9.95	格林美	7.81	122913			
海南高速	6.97	-9.95	江粉磁材	9.94	150520			

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
京华激光	61.13	-10.00	中国联通	7.85	439742			
科森科技	43.63	-9.89	上海集团	8.23	193927			
祥和实业	33.13	-7.64	宝钢股份	8.83	195744			
飞乐音响	11.21	-7.51	工商银行	5.91	113075			
三安光电	27.22	-7.45	士兰微	12.32	214371			
恒银金融	29.08	-6.74	农业银行	3.61	64869			