

洪灏为什么股票大跌~降准对股市，债市和商品有何影响-股识吧

一、降准对股市，债市和商品有何影响

降准对股市、债市和商品的影响：1、先来看看对股票的影响吧微信号“人民币交易与研究”援引敦和投资首席宏观策略分析师徐小庆的观点称，他短期依然看好股市，尤其是银行股，大盘强小盘弱的格局进一步确立。

这和2月初那次降准时的小盘强大盘弱不同。

原因在于：因为年初大盘转小盘的风格就已经形成，外因并不会改变风格转换的趋势，相对估值的变化才是决定趋势的内因。

既然是牛市，都靠增量资金推动，基本面并不重要，谁相对便宜就炒谁。

另外一个影响因素就是货币市场利率趋势，通常在短期利率下行的时候，大盘股的表现会好于小盘股，一季度小盘股表现强的原因在于回购利率止跌回升，而二季度回购利率加速下行是决定风格转换的最重要的宏观变量。

降准超预期带来的增量资金将首先填平估值洼地，低估值的金融地产股将受益。

交银国际洪灏表示，虽然降准时间点已被预料，但1%明显超越预期。

整体来看，加上证监会的澄清，对整体股市是利好，尤其是金融板块。

2、降准对债市的影响如果参照过去几次降息降准后债市的表现，都是卖出的绝佳时机，所以即使本次降准幅度超预期，明天债券表现也未必就十分惊艳，市场在面对利好时一向都表现得十分矜持。

但是我认为市场很可能低估了这次降准带来的长期利好意义，结合近期央行主动下调逆回购利率以及人民币升值，这次降准实际上确认了央行“稳汇率、降利率”的货币政策思路，回头来看，极有可能成为回购利率中枢从3时代回到2时代的水分岭。

理由就两个：回购利率中枢下移+基本面差。

如果股市持续上涨对资金面造成冲击，那么为什么3月份回购利率居高不下4月份又突然回落了呢？地方债券供给固然很大，如果央行承诺回购利率未来几年保持在2-2.5%，还会没有套利需求吗？债券供需从来都不是决定债券走势的主要矛盾，只有资金供需才是关键，与其说市场担心债券的供给不如说市场对回购利率能否一直维持在低位没有信心。

商业银行的资金成本也不总是债券收益率的底部，中国实现利率市场化的意思就是回购利率是决定利率中枢的唯一标准，如果银行的资金成本高于回购利率，那么银行就不是决定利率债收益率水平的主力，而应该由资金成本更低的机构来决定。

事实上在那些利率市场化的国家中，银行在债券投资中的比例和话语权都大幅下降。

在短期利率维持在低位的情况下，收益率曲线如果出现陡峭化，一定是基本面发生

了变化。

因为当经济或通胀预期回升时，市场会认为回购利率无法长期保持在低位，所以本质上仍是对短期利率的预期发生了改变。

目前谈经济反转或通胀回升还为时尚早，短期利率的下降才刚刚开始，对于实体经济的正面影响还需要一段时间来传导。

3、降准对商品的影响商品可以讲讲“美元弱+中国政府放水”的故事，但实体层面来看，需求依然没有改善的迹象，商品价格仍将维持弱势。

从历史经验来看，商品价格的企稳通常发生在短期利率大幅下行之后，而其中一个重要的观察指标是M1的回升，只有当M1显著回升后才意味着企业的流动性开始改善，再库存需求逐步恢复。

而短期利率的显著下降从二季度才开始，这样商品价格的阶段性反弹或许要等到今年下半年。

经济出现09年V型甚至U型反弹的可能性都很小，因为当时是“货币大放水+财政4万亿”，当前地方政府融资受到约束，财政发力的空间有限，仅靠货币放松很难达到刺激的效果，只能起到托底的作用。

二、洪灏 微信公众现在基金已亏损30%，是否应该卖出，等跌至A股跌至2500点时再买进？

我的也亏的想哭，取出来怕过年后还会涨，反正年前是不会涨了，只会跌

三、降准对股市，债市和商品有何影响

参考文档

[下载：洪灏为什么股票大跌.pdf](#)

[《股票开通融资要多久》](#)

[《吉林银行股票多久上市》](#)

[《股票正式发布业绩跟预告差多久》](#)

[《股票钱多久能到银行卡》](#)

[《股票实盘一般持多久》](#)

[下载：洪灏为什么股票大跌.doc](#)

[更多关于《洪灏为什么股票大跌》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/chapter/13406861.html>