

# 央行开展4000亿元MLF操作 利率下降5个基点

新华社北京11月5日电 中国人民银行5日发布公告称,开展中期借贷便利(MLF)操作4000亿元,利率较上期下降5个基点。当日未开展逆回购操作。

操作4000亿元,与当日到期量基本持平,期限为1年,中标利率为3.25%,较上期下降5个基点。

当日,银行间市场各期限利率以下行为主。5日发布的上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示,隔夜利率

为1.88%,较上一个交易日下行19.5个基点;7天和14天利率分别为2.498%、2.456%,较上一个交易日下行3.1个基点和7.6个基点;一年期利率为3.086%,较上一个交易日上行0.2个基点。

## 新闻分析

### 央行下调5BP续作4000亿元MLF

## 业内认为或引导LPR利率下行

据新华社北京11月5日电 人民银行发布公告称,5日开展中期借贷便利(MLF)操作4000亿元,与当日到期量基本持平,期限为1年,中标利率3.25%,较上期下降5个基点。

兴业研究宏观分析师郭于玮表示,考虑到月初银行体系资金需求下降,且11月中有一次定向降准落地,中长期流动性合理充裕,央行小幅缩量续作MLF。值得注意的是,央行将MLF利率下调5BP,这可能是为了引导LPR利率下行。目前商业银行净息差处于历史较低水平,进一步压降的空间有限,虽然降准能够帮助商业银行降低资金成本,但9月降准节约的成本每年约150亿元,而金融机构贷款余额存

量接近150万亿元。为了降低实体经济融资成本,对冲经济下行压力,央行或通过下调MLF来引导LPR下行。

江海证券首席经济学家屈庆认为,MLF下调5BP是因为此前LPR下调是依靠压缩利差,最新一期LPR利率没有下调,说明银行不愿意压缩利润,因此如果要降低资金成本,就需要压低MLF。

中信证券研究所副所长明明分析了央行下调MLF利率的五个原因:第一,实体经济增长存在压力;第二,猪肉通胀并不会对货币政策形成制约,货币政策主要关心核心通胀;第三,最近债券市场利率上行幅度比较明显,包括一些企业取消发行,影响了实体经济的融资,所以央行在这

个时候适时调降利率,有助于平稳债券市场运行,发挥金融支持实体经济的作用;第四,如果本月下调LPR利率,调降MLF利率是有助之举,能够降低实体经济融资成本;第五,今年以来全球央行宽松力度比较大,而且人民币汇率保持稳定,央行货币政策空间比较充足。

屈庆表示,当前看点主要在于12月LPR是否还会下降。如果12月银行不主动降低LPR,央行可能会继续降低MLF中标利率。值得注意的是,12月到期的MLF在12月20日前,预计央行不会主动下调MLF中标利率,应该等12月20日确认LPR是否下调后,再去决定是否调整MLF中标利率。

### 受乐观情绪推动

## 美国三大股指创新高

据新华社纽约11月4日电 受投资者乐观情绪推动,纽约股市三大股指4日再创新高。不过,市场研究机构认为,在估值已处于历史高位情况下,美国股市继续上涨空间有限。

4日,道琼斯工业平均指数收于今年7月以来的最高点位,标准普尔500种股票指数和纳斯达克综合指数则刷新了前一个交易日刚刚创下的历史新高。今年以来,道琼斯指数累计涨幅为18%,标普指数涨幅近23%,纳斯达克指数涨幅达27%。

瑞银集团的分析报告认为,中美经贸磋商的乐观预期、上市公司第三季度财报相对积极,以及利好经济数据是美股近期上涨的主要原因。

最新公布的数据显示,美国10月份非农业部门新增就业岗位12.8万个,高于市场预期,这显著提振了投资者信心。此外,分析人士



普遍认为,美联储今年第三次降息也为股市上涨提供了支撑。

对于美股未来走势,分析人士多持谨慎乐观态度。摩根大通分析师斯拉夫·马泰卡说:“我们维持(对股市)的建设性观点,预计在下一次衰退到来之前美股还将创出新高。”

西北共同财富管理公司首席投资策略师布伦特·舒特认为,从经济基本面和商业周期角度看,除非出现政策错误,否则美国尚无出现

经济衰退的理由。市场研究机构MRB合伙公司发布的研究报告说,由于对经济衰退的担忧逐渐消退,全球股市的整体回报率提升,而债市回报率则出现温和走软。

不过,MRB合伙公司也警告说,由于全球经济增速放缓并未出现反转,美国大选也可能带来更大的不确定性,因此全球股市前景尚不明朗。如果企业盈利预期没有改善,股市要实现持续上涨存在困难。

## A股各指数全线上涨 科创板5只新股上市

据新华社上海11月5日电 11月5日,A股各指数全线上涨。科创板5只新股集中上市。

当日,上证综指以2977.70点开盘,早盘小幅波动,10点左右拉升逐渐走高,午后高位盘整,最终收报2991.56点,较前一交易日涨16.07点,涨幅为0.54%。

深证成指收报9938.61点,涨70.48点,涨幅为0.71%。

创业板指数涨0.79%至1713.29点;中小板指数涨0.96%至6328.71点。

沪深两市个股涨跌数量基本相当,上涨品种逾1800只,下跌品种逾1700只。不计算ST个股,两市逾20只个股涨停。

科创板方面,当日5只新股上市,涨幅最大的N普门上涨115.71%,跌幅最大的申联生物下跌11.64%。

板块概念方面,LCP概念、无线耳机、ETC概念涨幅居前,前两板块涨幅逾4%;阿尔茨海默、技术服务、自由贸易港跌幅居前,阿尔茨海默跌幅在1%以上。

## 突破3000点关口需券商股努力



今天大盘维持震荡上涨的走势,盘中在银行股的拉升下,一度站上3000点,不过,收盘离3000点只有一步之遥。一直以来,攻城拔寨都是券商股打头阵,现在券商股似乎还没有准备好,今天仅第一创业涨幅超过5%,若要突破3000点,还需其他券商股共同努力。

央行拟与华为共同开发数字货币,这一消息刺激区块链板块再次活跃,四方精创再次涨停。不过,今天表现出色的是家居概念股,志邦家居涨停。“双11”临近,家居用品促销力度或比较大,可能是该板块上涨的原因。

最近几天,无线耳机概念涨

势凌厉,漫步者8个交易日股价接近翻倍,新开板的佳禾智能连续三日大涨,兆易创新、歌尔股份、共达电声等涨幅都不错。海能实业涨幅比较靠后。

2019年8月-10月,耳机行业技术拐点出现。络达推出MCSync技术,AB1536成热门芯片;高通TWS+千呼万唤始出来,QtOQ生态启动;华为自研麒麟A1芯片,自研双通道传输技术;蓝牙6下一代蓝牙技术或有惊喜。而苹果Airpods的热销彻底引爆TWS耳机市场,并引领整个声学产业链新一轮的成长机遇。TWS产业链下游蛋糕最大,零部件成长机遇凸显,行业景气度从2019年以来进入上行通道。

2019.11.5(营长)

(本版文章不构成投资建议,据此操作风险自担。)

### 10万元模拟操作 (11月6日)

起始日期	2019.1.2	起始资金	100000元
操作回顾	周二以41.7元卖出数字认证2000股,成交后以37.7元买入米奥兰特2000股。		
操作计划	周三以36元卖出米奥兰特2000股,成交后以47.7元买入海能实业(300787)。		
操作理由	无线耳机概念股涨势凌厉。		
目前持股	广生堂2000股(市值74580元 成本52840元) 米奥兰特2000股(市值72600元 成本75400元)		
股票市值	148320元	资金余额	12080元
总市值	160400	盈利率	60.4%

## 通告

因高新区水环境综合整治工程施工需要,现决定于2019年11月6日至12月26日,封闭大学路(港湾大道路口至科技园门口段)东往西方向一条机动车道。

特此通告。

珠海市公安局交通警察支队

2019年11月5日