

在我国股市却出现相反的现象,利率上升,股价随之上升。请解释此现象。谢谢

央行突然提高贷款基准利率,是我们预期的紧缩性货币政策的开始。其出发点是为宏观调控,降低过热的信贷。可谓任重而道远。提高贷款是控制信贷最有效的措施。对证券市场有一定的负面影响 首先,贷款利率提高对证券市场来说,包涵部分不利因素。05年12月起劲的大牛市,成交量一直保持在200亿。场外资金的源源涌入是股市走牛的基础。一季度信贷规模的超速增加,我们不排除有相当部分资金流入的股市。尽管提高贷款利率对这部分资金影响不大,但对后续资金的介入无疑将提高成本。而对于已经到期的短期拆借资金来说,他们成本的提高。是否还有“勇气”再回到已经高企的市场,这点也很难说。其次,贷款利率上调,可以抑制投资需求,使投资放慢、投资品价格下降。这样一来,社会经济活动放慢,包括上市公司在内的企业在竞争激烈的环境中,利润空间受到压缩。直接反映到二级市场上,则导致市场对投资回报预期降低,转而抛售股票,从而使股价下跌但投资者对不同的行业态度不同。笼统来说,第一房地产、民航、高速公路3个行业的股票。由于这些行业都是靠高贷款生存的,因此,利息上涨将直接加重相关企业的利息负担。按去年的数据测算,此次贷款利息上升27个bp,民航业的利润总额将减少三成多。第二:减少机场、石化、钢铁、农业、化纤、管道运输等行业的股票。因此短期内,房地产、航空、石化、钢铁、水泥、建材、高速公路、机场等行业上市公司股价将会出现一定的下跌,第三对银行持观望态度。因为上市银行利润增加有限。加息对银行股的影响就是最直接的,本次加息对上市银行股的影响属于中性,可能适当增加上市银行的利息收入。贷款利率提高27bp,对占利润70%来源于贷款利息的上市银行来说,可能会提高收益。但我们需要考虑的是,在贷款利率提高的情况下,贷款的额度也会在一定程度上有所减少。因此,其利润的最终变化可能不大。下面详细论述对各个行业的影响。各个行业影响不同影响最大的无疑将是房地产企业。影响主要体现在两个方面,一是房地产企业的运转资金70%依靠银行贷款,加息使贷款成本增加会抑制房地产企业的投资需求,使房地产扩张的规模得到缓解;二是利率上调使居民购房贷款减少,从而降低购房需求,使房价下跌。在这两方面因素的挤压下,房地产业扩张趋势将被抑制,行业的经营环境出现一定程度的恶化。但对于银行来说,上调贷款利率构成了一定的利好。由于存款利率不变,这实际上增加了银行的利润空间。当然,事情总有两面性,贷款利率提升后,贷款数量将减小,从而增加了银行存款利息的支出水平,相比较而言,对于银行来说利好将明显大于利空。我们对该行业维持观望的评级。

物价的上涨与回落对产业投资有什么影响

价格上涨对经济的影响 1、价格传导机制发生了新的变化 在市场经济条件下,上游商品价格上涨能否传导到下游,主要取决于商品的供求状况、供求弹性和产业链条

的长短。一般地说，供求弹性小和供求衔接较好的产业，其传导效应应比较明显。相反，在供过于求或供求弹性大的领域，上游对下游的价格传导只有通过更为漫长的供求关系的变动来实现。而北京乃至全国目前大部分工业消费品供过于求，其传导过程具有明显的不确定性。北京乃至昌平原材料、燃料、动力购进价格上涨14.2%，一直在高位运行，致使前8个月主要耐用消费品价格降幅呈逐月缩小的趋势，表现出了一定的传导性特征。但由于市场竞争加剧，进入三季度后，这种趋势就停止了。