

央行发布前三季度金融统计数据：股市回暖理财资金回流 9月末 M2 增速回升

证券时报记者 贺觉渊

中国人民银行 10 月 14 日公布的最新金融数据显示，今年前三季度，人民币贷款增加 16.02 万亿元，9 月末人民币贷款余额同比增长 8.1%；社会融资规模增量 25.66 万亿元，比上年同期少 3.68 万亿元；9 月末社融存量同比增长 8%。9 月末，广义货币（M2）余额同比增长 6.8%，比上月末高 0.5 个百分点；狭义货币（M1）余额同比下降 7.4%。

整体来看，9 月金融总量指标保持平稳，信贷结构持续优化。近期一揽子增量货币政策迅速落地，再次体现出央行坚持支持性的货币政策立场。权威专家指出，在内需增长放缓的背景下，货币政策加大逆周期调节，能真正体现“支持性”成效，促进经济平稳运行。

理财资金向存款回流

支撑 M2 增速回升

9 月末，金融总量指标保持平稳，M2 供应量同比增速比上月末高 0.5 个百分点；9 月末人民币贷款余额与社融存量两项指标增速都在 8% 以上，在有效融资需求偏弱、金融数据“挤水分”以及经济结构转型等多因素影响下，总体保持在合理区间。

一揽子增量政策措施发布后，市场对支持股票市场稳定发展的两项结构性货币政策工具反响热烈，市场预期有所改善。权威专家指出，近期，股票市场有所回暖，部分资金加速从理财等资管产品向存款回流，由于证券客户保证金计入 M2，带动了 M2 的回升。记者从某股份制银行东莞分行了解到，该行客户中超 1/6 的上市公司有意向了解融资方案，希望利用新工具加强市值管理。

高基数下

9 月社融增量同比下滑

市场专家指出，去年同期基数较高是今年 9 月社会融资规模和贷款增速变化的重要影响因素。

有业内人士反映，随着去年 9 月存量房贷利率调整政策陆续落地，提前还贷现象减少，部分银行也将前期发行的住房抵押贷款支持证券所涉贷款回表，这些因素都在一定程度上推高了当时的贷款。今年以来，有效融资需求总体上弱于去年，叠加去年的高基数影响，9 月社会融资规模和贷款增速有小幅回落，剔除高基数因素后增速总体是平稳的，金融对实体经济的支持也更稳、更实。

此外，去年金融业增加值核算方式主要是基于存贷款增速的推算法，部分地方政府为推动区域经济增长，督导金融机构增加贷款投放，导致贷款基数较高。随着金融业增加值核算方式优化调整，今年以来，这一现象已明显减少。

信贷结构持续优化

9月末，普惠小微贷款同比增长14.5%，制造业中长期贷款同比增长14.8%，专精特新企业贷款同比增长13.5%，均快于全部贷款增速。整体来看，信贷资源更多流向国民经济重大领域和薄弱环节。

自9月26日中央政治局召开会议后，央行迅速落地了一揽子增量政策，包括降低存款准备金率和政策利率、降低存量房贷利率、创设支持股票市场稳定发展的结构性货币政策工具等。

“本轮增量货币政策抓住了房地产、资本市场两个关键点。”权威专家指出，央行坚持支持性的货币政策立场。在内需增长放缓的背景下，货币政策加大逆周期调节，能真正体现“支持性”成效，促进经济平稳运行；若经济下行压力缓解，货币政策也会回归常态。“宜松则松，宜紧则紧”，本身也是政策稳健的体现。

责任编辑：王智佳

声明：证券时报力求信息真实、准确，文章提及内容仅供参考，不构成实质性投资建议，据此操作风险自担。

（本文转载自 2024 年 10 月 16 日证券时报网）