

正月初五迎财神，金融民工又要开始“上班”啦，春节假期余额已经严重不足，只剩下明天一天了！

正月初五迎财神，家家户户财源滚。民间传说财神即五路神，五路指东西南北中，为出门五路，皆可得财。以前，大家都要拜“五路财神”，期望这个最受中国人民喜爱的“男子偶像天团”，为大家带来东南西北中五方之财。

如今，金融行业的五路财神，财政部、央行、外汇局、银保监会、证监会，新的一年，将会有哪些重磅的操作？又将呈现哪些变革的新趋势？金融圈朋友们，快快擦亮眼，一起来看看！

01 财政部

以前五路财神的头把交椅都是央行“央妈”来坐，但今日已不同往日。

从红包角度看，财政部称，2019年将“实施更大规模的减税降费”。鉴于2018年减税降费规模达1.3万亿元，2019年应该更多，可能会是1.5万亿元或更大。

而从理财投资角度看，作为银行理财等固定收益的重要收入来源，地方债等收益仍然要看各地财政情况。年初，为应对我国经济明显下行压力，新增万亿规模的地方债显著提前发行，在央行护航之下，金融机构纷纷抢购。

然而，作为财神爷主位的“财政部”也明确喊出口号，“该减的支出一定要减下来，政府要过紧日子。”于是，2019年开年以来，已经“喜迎”多个城投爆雷，西南“小南京”县级城投，3亿元项目爆雷；通辽城投子公司1亿政信项目违约。就像房子到底有多少，无人知晓，债务到底有多大，也没人知道。接下来的11个月，还有多少城投爆雷，值得密切关注。

02 中国人民银行

这路财神的主要功能之一，就是印刷钞票。

2018年，印刷“钞票”数量知多少？全年达到15万亿元。广义货币（M2）在2018年底达182.67万亿元，比2017年底的167.68万亿元，新增约15万亿元。

贷款规模知多少？2018年全年人民币贷款增加16.17万亿元，比2017年多增2.64万亿元，是2017较2016年多增量的3倍。

为了降低利率，央行2018年费尽心机，出了三大招。一个是调整宏观审慎评估（M

PA) 政策参数, 扩大金融机构广义信贷增长空间, 增设考察支持民营、小微企业融资和债转股工作的专项指标。二是创设定向中期借贷便利 (TMLF), 提供长期资金并执行比MLF更优惠的利率。三是推出民营企业债券融资支持工具。加强民营和小微企业金融服务实地督导。以永续债为突破口推进银行补充资本, 缓解资本约束。

2019年, 央行会放什么大招呢? 目前来看, 降准降息肯定跑不了了。新增广义货币M2会不会到200万亿元? 贷款规模能不能进一步提升? 这个都要看央行的动作。

当然, 这些可能离普通百姓有点远, 但房贷这一块却和居民密切相关。

这里有一个有意思的对比: 一方面是居民存款增速持续下滑, 从2008年到2018年, 短短10年间, 城乡居民存款增速从18%下滑到了7.8%。

另一方面, 过去十年, 个人住房贷款余额增速持续“高烧不退”, 平均增速在25%以上, 在2018年仍然维持在17.8%。2018年底, 个人住房贷款余额达25.75万亿元。

03国家外汇管理局

有人疑惑了, 为什么国家外汇管理局要排名第三? 因为没有外汇局的管制, 央妈想进一步降低利率的难度系数会非常大。

事实上, 随着2018年3月出现了经常账户差额为负数 (-341亿美元), 创下过去17年纪录以来, 资本和金融账户的重要性与日俱增, 中国金融市场已经开始更多地暴露于国际金融市场的波动之下。

从资本和金融账户角度看, 这两年外资进入国内数量猛增。2017年外资实际购入的股票规模达到4600亿元左右, 持有的债券资产累计增加3462亿元。到2018年境外机构增持人民币债券5825亿元, 创下年度增持量的历史新高, 而外资借道北上资金净买入累计超过6400亿元, 也创下历史纪录。

值得注意的是, 外资持股持债, 是在央行全口径外债统计表内。目前, 外汇局并没有公布2018年全年外债余额。但是从上述数据以及去年前三季度数据 (19132亿美元) 来看, 2018年外债余额有望突破2万亿美元大关, 再创历史新高。而2018年底, 国家外汇储备余额为3.07万亿美元。

2019年, 是稳汇率, 还是保外储? 储备和外债之差额不断缩小的情况下, 这个对于实行结售汇制度的国家, 无疑仍然一个巨大考验。由此可以理解, 外汇局提出2019

年要防范跨境资金流动风险，维护国家经济金融安全的重要意义。

当然，对于股市来说，资本项目下的流入，是近水楼台先得月。外汇局在2019年初，已经将合格境外机构投资者（QFII）总额度由1500亿美元增加至3000亿美元。而外资越来越成为中国股市重要的新增资金来源。但是，也应该警惕外资反向运动将给市场带来的巨大冲击。

04中国银行保险监督管理委员会

2018年4月，中国银行保险监督管理委员会挂牌！银监会、保监会告别历史舞台。而“稳金融”成为银保监会的重要职责。

2019年严监管防风险仍在持续进行中。仅在2019年开年第一个月，各级银行业机构披露的罚单数量也创下了近两年以来的单月最高，达到683张（日均22张）。

在春节之前，银保监会也向保险公司下发通知，为加强风险防范和预警，要求在去年四季度偿付能力数据基础上，测算六类压力情景下的该季度偿付能力相关指标。

与此同时，对于金融机构的扶持措施也陆续在路上。

1月25日，中国银行在银行间债券市场成功发行400亿元无固定期限资本债券，全场认购倍数超过2倍，票面利率为4.50%。

1月28日，银保监会出台文件鼓励保险公司使用长久期账户资金，增持优质上市公司股票和债券，拓宽专项产品投资范围，加大专项产品落地力度。

还有一项，是降低小微融资成本。2018年，银保监会围绕小微企业“融资难、融资贵”问题，出台了一系列新政策。可以预见，2019年，降低小微融资成本的措施只会加强不会削弱。

05中国证券监督管理委员会

1月26日，易会满正式出任证监会主席。在易会满上任的6天里，证监会接连发布四大重磅消息，成为市场关注焦点。显然，新的证监会掌门人，将有新想法、新思路，带给股市新变化和新机会。

科创板将是接下来的头等大事。A股历来是制度变革的风向标，第一批科创板上市公司注定会受到市场的高度关注。

更市场化的规则已经在路上。从1月31日，证监会对证券公司风险控制指标计算标准、融资融券相关规定细则进行研究修订来看，尊重市场、扩大外资参与成为市场规则变革的重要方向。

从现状看，1月份上市公司交出的最差成绩单，让A股的爆雷声比过年的炮竹还响，也让沪深交易所紧急连发66道关注函、问询函。这也让资本市场再次出现了“漂亮50”和“要命3000”走势分裂的局面。1月份，上证50指数上涨了8.30%，而中证1000指数则下跌了1.68%。

这一局面，会在接下来的规则变局中，持续下去吗？市场各方都在拭目以待。

本文源自券商中国

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)