

文/刘晓博

3月29日，连续调整了七八个交易日的A股，再次进入了疯长模式。

上证指数大涨了超过95个点，涨幅达到3.2%，再次逼近了3100点。深圳的中小板和创业板，涨幅则接近或者超过4%。领涨的是银行、证券、保险以及地产等权重板块。

收市后传言纷纷，有说要降息的，有说要降准的。

到了晚上，有人在朋友圈传播这样一则消息：央行决定，从2019年4月1日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，此次降准及相关操作净释放约8000亿元长期增量资金，有利于支持实体经济发展。

晚上11点多，辟谣的新闻来了——新京报报道说：记者向接近央行人士求证，其表示此为不实消息。

### 央行降准 4月1日的最新相关信息

- [央行深夜辟谣:4月1日起降准的消息不实](#) 华尔街见闻 32分钟前  
央行相关人员向华尔街见闻表示,此为不实消息。另据搜狐援引经济日报-中国经济网报道,中国经济网记者也向央行有关人员求证,央行工作人员表示此为不...
- [“央行4月1日起降准0.5个百分点”为不实消息](#) 新浪新闻 48分钟前
- [4月份央行会不会降准?央行继续暂停逆回购操作](#) 至诚财经网 6小时前
- [央行连续第8日停做逆回购 机构表示4月降准可期](#) 新浪 13小时前
- [机构:4月份确是流动性一个关口 但降准未必如期而至](#) 凤凰网 17小时前

### “央行4月1日起降准0.5个百分点”为不实消息 东方财富网

39分钟前 - 3月29日,有消息称“中国人民银行决定自2019年4月1日起,下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。”记者向接近央行人士求证,其表示此为不实消息。 (...  
[finance.eastmoney.com/...](#) - - 百度快照

### “央行4月1日起降准0.5个百分点”为不实消息 - 财经 - 新京报网

48分钟前 - 记者向接近央行人士求证,其表示此为不实消息。... 记者向接近央行人士求证,其表示此为不实消息。新京报讯(记者 彪迪)3月29日,有消息称“中国人民银行...  
[www.bjnews.com.cn/fina...](#) - - 百度快照

### 央行深夜辟谣:4月1日起降准的消息不实 - 华尔街见闻

1小时前 - 今日,有消息称“中国人民银行决定自2019年4月1日起,下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。”央行相关人员向华尔街见闻表示此为不实消息。今日...  
[frontend-stage.wallstr...](#) - - 百度快照

上图：辟谣的消息迅速刷屏。

至于降准，也是预料之中的。中国的存款准备金率虽然多次降低，仍然显著偏高，未来大约还有2个百分点的下调空间。如果降准2个百分点（分数次），则可以释放出超过3万亿的资金。

所以，央行手里有的是牌，什么时候打出来，要看市场需要。

3月27日，国家统计局公布了1-2月份的“全国规模以上工业利润”，同比下降14.0%。这种跌幅，显示出经济仍然偏冷。

对中国货币政策影响最大的美联储，已经在3月出现重大转向。2019年基本不会继续加息，缩表也会逐步停止。特朗普新提名的美联储理事，甚至提出要降息50个基点。

也就是说，美联储也给中国央行提供了继续降息或者降准的空间。

至于中国的CPI ( 通胀指数 ) 也在低位，这也给中国央行腾出了降息、降准的空间。

我的看法是：2019年至少还会有两次较大力度降准，也有一定的降息空间。

降息有两种玩法：一种是敲锣打鼓的降息，就是降低“银行存贷款基准利率”，这是强信号。另外一种是在货币市场降息，比如降低逆回购、中期借贷便利或者国库定存的利率，每次10个基点，或者15个，可以搞两次。

A股的行情显然没有结束，但短期内冲破3200点，显然不符合管理层的心思。证监会副主席李超3月29日下午还在谈“2015年股市的教训”，管理层显然害怕疯牛再现。

注册制意味着A股估值逻辑的重大转折，未来股票是相对现在便宜的。如果发动一轮大牛市对接未来的注册制，一定会有一场惨烈股灾等在前面。所以，A股不能过热，更不能在科创板出来之前就“精尽人亡”。

所以，股市还有行情，但不能太快。如果太快，利好可能会推迟兑现，甚至出台偏空的举措。不要以为现在的股市不是“鸟笼行情”，它仍然是。

至于楼市，管理层也是小心翼翼地让它回暖，但不希望楼市跟随股市，也出现过热。对此，投资者要细心体会。

总之，2019年楼市是播种的年份，股市是播种也是收割的年份。央行手里有很多好牌，早晚会打出来，但会考虑股市和楼市这两个“熊孩子”的表现，再做决定。

其实如果央行在这个周末兑现一次降准或者降息，对股市未必是利好，反而可能是利好短期出尽。