

中秋节之后，2019年的第三次降准即将生效，降准后市场将释放出9000亿资金。看着这9000亿，是不是有点小激动？但是仔细想想，似乎跟自己并没有关系。

真是这样吗？其实，关系非常密切。

先说说“降准”。为什么央行一降准，市场就兴奋？

降准就是降低“法定存款准备金率”，我们都知道，国内所有的银行都有一个“央妈”，这个妈就是央行，也就是中国人民银行。

所有银行的存款，都要交给央行一定比例作为存款准备金。比如这次降准之后，大银行的存款准备金率从13.5%降到了13%。

也就是说假如银行有100元的存款，原来要在央行那里存13.5元，而现在只需要在央行存13元。

银行把这多出来的0.5元就可以用于放贷款，对应到实际中就是9000亿的巨量资金被释放出来。这么多资金被释放，意味着融资成本将会继续下降，市场当然兴奋了。

可是，市场兴奋并不代表我们的钱包兴奋。

降准的第一个影响，货币基金的收益更低了

我们都知道，货币基金赚的是银行的钱，基金公司把资金借给银行，银行还钱时按照Shibor利率还本付息。但现在货币市场上流通的钱多了，银行借钱的利率也会随之走低。

余额宝是我们最熟悉的货币基金，目前（9月12日）宝宝的7日年化收益率已经降至2.3%，每万份收益掉到了0.62，就是说1万元余额宝，每天只产生6毛钱的收益。随着降准生效，再加上未来可能的降息。可以预见的是，未来货基的收益将会越来越低。



降准的第二个影响，银行理财的收益更低了

无论是资管新规严管理财资金的用途，还是货币宽松带来的收益率下降，银行理财的收益下降已经无可避免。

银行理财资金主要的投向就是“非标资产”，简单来说就是没有在银行间市场和证券交易所交易的非标准化债权资产，比如信贷资产、信托贷款、委托债权、承兑汇票等等。这类资产主要目的是通过信托通道获得融资，现在融资成本降低，银行理财的收益自然会走低。

7分钟理财的研究团队统计了三个时间段的银行理财收益情况发现，到2019年8月份，银行理财的平均收益率已经跌破了4%。

时间	产品数量	平均收益
2017年12月	13445	4.75%
2019年1-4月	37715	4.05%
2019年5-8月	20137	3.93%

银行理财产品数量&收益率统计

本轮降准所带来的影响，预计将会在降准后的三个月之后显现。届时的银行理财收益“堪忧”。

投资者有什么应对方法？

方法一：债券基金

降准带来了宽松的货币供应，这样会导致债券收益率下行，因为债券是固定收益，债券收益率下行就意味着债券价格上涨，持有债券的回报得到提升。因此，对于债券类基金属于利好。

目前，优质纯债基金持有3年以上，平均会获得5%左右的年化收益。

方法二：股票基金

目前大盘虽然突破3000点，但整体估值仍属于低估的状态。当前大盘的3年PE百分位仍处于34%的位置，这说最近3年的时间里，只有34%的时间估值水平低于当前水平。如果有较好的风险承受能力，适当增配一些股票型基金也是应对收益下降不错的方法。

央行的货币政策看起来虽然我们普通人很遥远，但实际上每一次货币政策的调整，都会影响到我们的投资收益。每次调整都会有受益的资产，因此投资要随着市场的变化，进行相应的调整，只有这样才能让我们收益越来越好。

市场分析非投资建议