LPR利率形成机制改革，意味着降息，对定投银行指数有何影响

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

最近LPR利率形成机制改革，让贷款基础利率的形成方法发生了改变。

在改革之前，银行贷款利率是直接由10家银行报价然后加权平均得到的。新贷款基础利率的形成综合了央行中期借贷便利（MLF）、18家银行利率报价和贷款用户的信誉资质。让利率的形成更加市场化和具有灵活性。

这一政策出来以后，立刻执行，二师父都对金融业的改革速度表示赞叹。今天市场已经根据新的利率形成机制报出了1年期贷款利率4.25%。比之前的低了0.06个百分点。

这相当于一次降息。那么意味着银行的存款利率和贷款利率的差额下降，在存款利率不变的情况下，贷款利率降低，那么银行在贷款业务上的利润会下降一些。

这是最近银行指数低迷的原因之一，尽管其他的指数涨幅都还不错。

那么这对我们定投银行指数有何影响？

首先我们需要明白为何要利率改革，为何要降息。从宏观经济周期来看，当前的经济周期处于第三个阶段——滞涨期，很明显的通货紧缩。股市比较低迷，房市也比较低迷，连二师父都开始勒紧裤腰带过日子了，老百姓的消费意愿也有所下降。

这种大的经济环境下，人们投资意愿不高，因为实体经济不好，所以贷款做生意的人变少；因为钱难挣，消费者的消费意愿也得到了抑制。所以需要降息，来刺激经济。

这是经济调控的常用手段。从这个层面你可以知道，这种利率下行并不会长期持续。因为市场总会回暖，一旦经济进入复苏周期，股市赚钱效应明显，房市也不是一直趴着，实体经济的利润走高，那么人们的贷款意愿就会上来。

既然贷款基础利率由市场决定，那么利率就会浮动，当所有人都渴望贷款投资、消费，央行的钱少了，投资和消费过热，自然利率又会上去，这就是经济大周期的变化。

也因此银行业的繁荣和低迷以及银行股价的上涨和下跌可以用来判断经济的好坏。看不懂宏观经济，可以看看银行业。

二师父最近将银行指数提上了场外定投的日程，正是考虑到这一层面的原因，50AH指数里面有大量的银行股票，可是仍旧没有银行指数里面持有的银行股票集中。银行业是万业之母，没了银行，其他行业都玩不下去的。所以在银行低估的时候值得重仓配置。

现在银行指数6293点，市净率0.84倍，指数的涨幅大约是去年最低点的15%，然而估值已经和去年的最低点相差无几。所以定投无需恐惧，无非就是让浮亏的日子多一点，然后可以有更多的时间去积累优质的资产。

以后别讲自己在炒股了，这显然把自己的档次拉低，我们是在寻找中国市场上最优质的资产买入，持有最终实现富有。这个格调就高了。凡事看到10年或者20年后，我相信投资股权的理念一定会被越来越多80、90甚至00后接受的。

免责声明：本文任何观点，皆为二师父个人投资心得记录，不构成投资建议。读者根据本文及星球任何观点进行投资，须自行承担风险。