央行出手救市 贷款利率准备金率双降

贷款基准利率4年来首度下调,中小金融机构存款准备金率9年来首次下调

金融机构人民币贷款基准利率调整表

单位:%

	调整前利率	调整后利率	调整幅度
一、各项贷款			
六个月	6.57	6.21	-0.36
一 年	7.47	7.20	-0.27
一至三年	7.56	7.29	-0.27
三至五年	7.74	7.56	-0.18
五年以上	7.83	7.74	-0.09
二、个人住房公积金贷款			
五年以下(含五年)	4.77	4.59	-0.18
五年以上	5.22	5.13	-0.09

快报记者 张大伟 制图

"昨日,国际金融市场一片乌云笼罩,全美第四大投行雷曼兄弟濒临破产,堪称金融"海啸"。不过,中国人民银行宣布下调人民币贷款基准利率的同时下调中小金融机构人民币存款准备金率1个百分点的举措,向市场传递出积极的信号。

快报记者 王海燕 苗燕 但有为 于兵兵 新华社记者 王宇 张旭东"

"不对称"降息

贷款利率下调 存款利率不变

中国人民银行昨天下午宣布,将于本月16日下调一年期人民币贷款基准利率0.27个百分点,存款利率保持不变;同时,从9月25日起,下调中小金融机构人民币存款准备金率1个百分点。这是央行自2004年10月29日以来首次下调贷款基准利率,也是央行9年以来首次下调存款准备金率。

对本次"双率"下调,央行称,这是为解决当前经济运行中存在的突出问题,落实区别对待、有保有压、结构优化的原则,以保持国民经济平稳较快持续发展。

本次贷款基准利率各期限档次调整按照短期多调、长期少调的原则进行的。下调后,6个月贷款利率降至6.21%;一年期贷款利率降至7.20%;1至3年贷款利率降至7.29%;3至5年降至7.56%;5年以上降至7.74%。

个人住房公积金贷款利率也相应下调,其中5年以下(含5年)贷款利率下调0.18个百分点,降至4.59%;5年以上贷款利率下调0.09个百分点,降至5.13%。

与此同时,存款准备金率下调也实行结构性调整。工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮政储蓄银行暂不下调,其他存款类金融机构人民币存款准备金率下调1个百分点,汶川地震重灾区地方法人金融机构存款准备金率下调2个百分点。

政策解读

央行为何此时出手

对于此次央行货币政策调整的原因,交通银行首席经济学家连平认为,主要出于三个方面因素的考虑:首先,目前国内的经济运行态势使人担忧,从目前已经公布的经济数据来看,无论投资还是消费都不甚理想;其次,目前市场上对未来经济的预期普遍比较悲观;第三,国际经济形势出现恶化趋势,昨日雷曼兄弟申请破产保护加剧了国际金融市场动荡的风险,未来国际经济形势不容乐观。在这种形势下,如果继续维持前期偏紧的货币政策,市场上得不到放松的信号,将会给市场造成很大的压力。

为何"不对称"降息

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇昨天在接受记者采访时表示,央行此次采取了"不对称"的降息方式,即在维持存款利率水平不变的同时,下调贷款利率。这一做法主要是考虑到目前国内居民仍未摆脱"负利率"(存款利率不及通胀率)阴影。同时,在下调存款准备金率时则遵循了"区别对待"的原则。相关做法既可在一定程度上遏止大型金融机构的放贷冲动,防止通胀压力再度抬头,又释放了部分中小银行的流动性。

中国社科院国际金融研究中心秘书长张明指出,存款准备金率是传统的三大货币政策工具之一,通常是指中央银行强制要求商业银行按照存款的一定比率保留流动性。此次差异性下调,体现出结构性调整的原则和决策层力图缓解中小企业融资难的政策意图。

"中小金融机构给中小企业的贷款量,大约占中小金融机构总体贷款量的三分之一到二分之一,这一比例远远高于大银行。因此,当只对中小金融机构的存款准备金率实施下调后,将增加中小金融机构的贷款规模,有利于让中小企业获得更多贷款。"郭田勇说。

会否带来流动性过剩

下调存款准备金率是否会带来流动性过剩的后果?对此张明认为,此举虽会释放一定流动性,但考虑到工商银行、建设银行等六家最大的全国性商业银行的存款数量占到全国存款数量的大部分,因此本次差别下调所能够释放的资金余额也将是非常有限的。此外,最近公布的金融数据也表明,当前货币供应量增长已进入一个合理的区间。

中国人民银行12日发布的8月份金融运行情况显示,8月末货币供应量增幅继续回落,广义货币供应量(M2)余额为44.9万亿元,同比增长16%,增幅比上月末低0.35个百分点,自6月以来连续三个月回落。

影响面面观

购房者
20万公积金贷30年省息近4000元

这次降息究竟能给贷款买房人带来多大的优惠?能让"房奴"们节省多少利息呢?昨天就新调整的利率,记者请工商银行的理财专家算了笔细账。

公积金贷款

20万30年可省利息3997元

今天起公积金贷款和商业性房贷利率同时下调,理财专家算账后发现,纯公积金贷款客户因为这次降息比商业性房贷客户能节省的利息更多。

假设客户贷款20万公积金贷款,贷款期限5年,那么月供可由原来的3753元降至3736元,每月少还17元,总贷款利息也由原来25192元降至24207元,可节省985元。期限越长,可节省的贷款利息越多,20万元纯公积金贷款,假设分别贷款10年、20年、30年,那么客户可节省的总利息分别为1060元、2406元、3997元(详见附表)。

商业性贷款

20万30年可省利息3640元

而对于商业性房贷来说,通过这次降息,也让买房人节省了不少利息,理财专家帮记者算了一笔细账。

假设客户贷款20万商业性房贷,贷款期限5年,那么月供可由原来3920元降至3906元,每月少还14元,总贷款利息也由原来的35238元降至34378元,可节省860元。贷款期限10年,月供可减少7元,总利息可节省937元;贷款期限20年,月供可减少9元,总利息可节省2171元;贷款期限30年,月供可减少10元,总利息可节省3640元。

新贷款利率

新客户今执行 老客户明年调

"这次我们老客户是下月调还是明年调?"昨天在广播里听到降息消息的市民陈先生立马向银行客户经理打探消息。

记者昨天从多家银行获悉,新客户从今天开始就执行新的房贷利率,只要是银行没有下款的客户最近正在办理房贷手续的客户,都可享受新利率。

对于老客户来说,也是从明年1月1日开始调整。而对于期限在一年以内的短期贷款客户来说,一般是利率一年一定,利随本清,碰上利率调整,不跟着调整。

贷款品种	贷款期限	原贷款利率	原月供	原贷款利息	现贷款利率	现月供	现贷款利息	因降息少付利息
20万元公积金贷款	5年	4.77%	3753元	25192元	4.59%	3736元	24207元	985元
	10年	5.22%	2142元	57145元	5.13%	2134元	56085元	1060元
	20年	5.22%	1344元	122641元	5.13%	1334元	120235元	2406元
	30年	5.22%	1100元	196249元	5.13%	1089元	192252元	3997元
20万元商业性贷款	5年	6.579%(按首套85折优惠)	3920元	35238元	6.426%(按首套85折优惠)	3906元	34378元	860元
	10年	6.6555%(按首套85折优惠)	2286元	74417元	6.579%(按首套85折优惠)	2279元	73480元	937元
	20年	6.6555%(按首套85折优惠)	1509元	162282元	6.579%(按首套85折优惠)	1500元	160111元	2171元
	30年	6.6555%(按首套85折优惠)	1284元	262476元	6.579%(按首套85折优惠)	1274元	258836元	3640元

股市
有望改写单边跌市

由于A股休市期间欧美金融市场剧烈动荡,此次降息对节后首个交易日的影响成为投资者最为关心的问题。有分析师表示,今天股市高开低走可能性较大。

"这是一个实质性利好,未来A股将摆脱单边下行的格局。"

在获知利好的第一时间,世纪证券研究部主任黄凯军在电话那头用肯定的语气做出了上述表示,"虽然A股不会因此转而走牛,但至少会改变单边跌市,进入到大震荡格局。"黄凯军认为,本轮大跌的两大原因分别是,经济预期恶化和大小非集中减持,其中,经济预期恶化是根本原因。"我是经济预期派,所以我认为,双降的政策将改变市场的经济预期,向好的方向变化,这对股市是真正意义的实质性利好。"

"利好让我感受到了政府做多的诚意,这一点很重要。"一位资深市场人士告诉记者,利好能不能对市场形成有效支撑,还有待市场检验,但却让市场感受到了管理层对于宏观经济的态度。

"周二的市场应该会有积极反应,而且再跌的话,也是绝佳的买入机会。"黄凯军最后认为,在降息和降准备金率消息的推动下,沪深股市将形成较为有力的反弹。

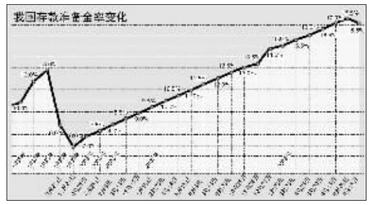
申银万国研究所市场研究总监桂浩明则进一步判断,降息和下调准备金率的消息对A股是长期利好。短期来看,周二将明显高开,但能否走稳尚不确定,取决于机构对央行下调准备金率的认识。

银行
存贷款利差缩小

持续下跌的银行股,终于等来了政策松动,不过却不是期待中的春天。由于贷款利率下降,而存款利率不变,银行股整体面临着存贷利差缩小的压力。来自上市银行最新中报则显示,银行股外表靓丽的业绩中报中,几乎没有任何一家银行的中间业务收入可以达到20%以上的比重。换言之,所有银行80%以上的收入都是靠传统的利差收入来获取的。

国泰君安策略分析师章秀奇昨日公开表示,可将此次调整看作是政府从紧货币政策正式放松的信号,对宏观经济、工业企业及大部分上市公司形成整体性利好,但对于五大商业银行和邮政储蓄银行来说,由于未同期下调存款基准利率,单边下调贷款基准利率将形成利差减小,故对其构成利空。

单边下调贷款利率而不下调存款利率,会使得银行在成本不变的前提下利差减小,但同期下调存款准备金率,却有利于银行降低资金成本。章秀奇指出,央行此次调整兼顾两者,将不同程度地抵消单个调整对银行业的不利影响。但因五大商业银行和邮政储蓄银行未享受准备金率下调利好,仅下调贷款基准利率将对其形成利空。



快报记者 张大伟 制图

开发商
潘石屹:"'解放军'终于来了"

"'解放军'终于来了,幸好,来得还不算迟。"15日傍晚,得知央行降息的消息后,SOHO中国董事长潘石屹向《现代快报》表示。

在已经举步维艰的开发商眼中,这一利好令人欢欣鼓舞。"真的吗?存款、贷款利息都降吗?有没有提到开发贷款?"一位全国性开发企业的高层在得知降息消息后连忙向记者作出一系列询问。

数日前,潘石屹曾在2008博鳌房地产论坛呼和浩特分论坛上表示,如果目前的宏观经济形势持续两个月以上,有关部门必将出手救市,货币政策和税收政策是两大突破口。

四川"5·12"大地震中,一头被埋36天的肥猪被成功地救出,在网络上获名"猪坚强"。此后,任志强等地产界人士将开发商生存境遇形象地比喻成"猪坚强"。"想尽一切办法保存实力,活下来,等待'解放军'"成为开发商在危局下的惟一选择。

当央行宣布降息消息后,潘石屹禁不住慨叹,"'解放军'终于来了"。潘石屹认为,此次央行降息的初衷源于对整个经济宏观面的考虑。尤其是近日美国信贷危机持续放大。15日,美国雷曼兄弟宣布申请破产,同时,美国银行宣布收购美林证券。"美国金融领域的暴风雨可能将席卷全球,中国要提前做好防台风的准备。"潘石屹称。

而这种降息将在多大程度上影响房地产业,市场人士认为"还很难说"。

"信贷对房地产的影响主要包括开发贷款和购房按揭贷款两个方面。比较而言,对于现在的开发商来说,因按揭贷款的利息下降而拉升一部分购房预期,是更希望看到的结果。"潘石屹表示。至于信贷放松能否达到这样的效果,潘石屹表示,这要看观望力量与减轻还贷压力两种心理的博弈情况如何。

政策猜想

存款利率或下调

央行出人意料地于昨天下午宣布下调人民币贷款基准利率和中小金融机构人民币存款准备金率。央行的动作引发市场对下一步货币政策取向的猜想。

国家统计局最新数据显示,今年8月份,全国规模以上工业企业,即年主营业务收入500万元以上的企业增加值同比增长12.8%,比上年同期回落4.7个百分点。

广东科德证券分析师王泽辉表示,工业增长值数据的回落表明,在经济增速明显放缓的情况下,央行此次出台货币政策将进一步刺激制造业的发展,此举可视为银根放松的标志。

不过,市场担心银根放松将促使物价上涨,政策是否还将继续,将观察银根放松后物价上涨是否明显,王泽辉认为如果政策效果好,央行不排除多次减息的可能,未来存款利率也有可能下调。

对本次"双率"下调,国务院发展研究中心研究员张立群对《现代快报》表示,8月份的经济数据显示,保持宏观经济稳定增长的任务更为突出,而通货膨胀的压力有所减小,此次货币政策的微调有助于货币形势更加适合经济增长的需要。

或进入降息周期

基金分析师赵迪表示,此次货币政策的放松仅是一个开始,它并不能改变中国经济放缓的趋势,但会促进经济的软着陆。随着原油及其他大宗商品价格的继续下跌,未来货币政策仍有进一步放松的空间,中国将进入降息的周期。

交银施罗德基金认为,央行货币新政主要是基于刺激经济、保增长的考虑。由于目前资金面相对宽松,也未见热钱大规模流出,因此仅降低贷款利率,主要是着眼于企业融资成本。交银施罗德固定收益部总经理项廷锋表示,此政策出台的时机出乎意料,充分彰显了政府维持经济稳定的决心,股市投资信心将得到提振,短期资金推动,也属实质利好。中长期来说,需全面动态评价其对经济、CPI走向的实质影响。

但分析人士均认为,此次调整仍然是维持既定方针的微调,而非货币政策的全面转向。