

7月LPR“按兵不动”，释放什么信号？

LPR虽未下行但当前企业综合融资成本仍稳中有降

报价基础未发生变化

业内专家表示，MLF利率若保持不变，则当月LPR调整的可能性相对较小。此前，人民银行等量续做7月到期MLF，操作利率没有变化，这意味着当月LPR报价的定价基础没有发生变化。

从银行角度而言，商业银行净息差承压，短期内LPR报价再次下调的概率不大。民生银行首席经济学家温彬分析，近年来，商业银行净息差整体处于下行通道。二季度以来，在“存款定期化”加剧、下调首套房贷款利率下限和大幅下调5年期以上LPR报价等因素的作用下，新发放企业贷款利率和按揭贷款利率调降幅度较大，存款利率下降幅度低于贷款利率，商业银行净息差预计仍将呈现下行态势。

从内部因素看，6月宏观数据显示经济明显修复，本月暂无LPR下降的必要性。东方金诚首席宏观分析师王青认为，6月宏观数据显示，消费、投资和工业生产增速已全面转正，经济修复加速；同时，6月全国房地产市场成交数据出现改善势头。

从外部环境看，维持本月LPR稳定也是优选。温彬认为，美国通胀数据持续高企，货币紧缩进程加快，国内货币政策稳健有助于兼顾内外平衡。

持续释放LPR改革效能

虽然本月LPR并未下行，但当前企业综合融资成本仍稳中有降。人民银行调查统计司司长阮健弘日前介绍，6月份，新发放企业贷款利率为4.16%，比上年同期低34个基点。

“4月新设立的存款利率市场化调整机制有望持续发挥关键作用。考虑到存款在银行负债中占比约七成左右，这会带动银行负债成本较大幅度下行。”王青称。

人民银行货币政策司司长邹澜表示，下一阶段，人民银行将继续深化利率市场化改革，持续释放LPR改革效能，发挥存款利率市场化调整机制作用，充分发挥利率自律机制作用，维护市场良好竞争秩序，推动继续降低实际贷款利率，让广大市场主体切身感受到综合融资成本实实在在的下降。

“整体上看，稳健的货币政策将继续采取‘总量+结构工具’，围绕稳就业、稳物价和防风险，在确保总量合理、平稳增长的同时，加大对薄弱环节和重点领域的支持。”光大银行金融市场部分分析师

中国人民银行7月20日授权全国银行间同业拆借中心公布，2022年7月20日贷款市场报价利率(LPR)为：1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.45%，均与上期持平。

专家认为，在中期借贷便利(MLF)利率未调整、商业银行净息差承压的背景下，LPR按兵不动符合市场预期。



新华社发

相关新闻

74城房贷利率触及下限

房贷利率还会再调整吗？

7月20日，新一期LPR报价出炉，期待房贷利率进一步下调的广大“还贷族”有些失望。

尽管最新一期LPR没有调整，但7月住房信贷环境仍在进一步宽松。7月20日，贝壳研究院发布的重点城市主流房贷利率数据显示，其本月监测的103个重点城市主流首套房贷利率为4.35%，二套利率为5.07%，分别较上月回落7个基点和2个基点，较去年9月的高点则累计下降139个基点和93个基点，再创2019年以来新低。与此同时，银行放款速度也加快，本月平均放款周期为25天，较上月缩短4天。

值得关注的是，7月有30城房贷主流利率下调，目前已有74城房贷利率低至首套4.25%，二套5.05%的最低利率标准。其中，合肥房贷利率本月下调幅度较大，首套利率较上月下调78BP(BP是英文basicpoint的缩写，中文叫基点。一个基点就相当于0.01%，就是1%的百分之一)。

分城市线来看，三四线城市房贷利率同比降幅最大，首二套利率同比降幅分别为

141BP和93BP；一线城市房贷利率同比降幅最小，首二套利率同比降幅仅38BP和30BP。其中，北京以首套5.0%，二套5.5%的利率水平居全国百城房贷利率榜首。

对于房贷利率在之后的走势，贝壳研究院市场分析师刘丽杰判断，预计三季度房贷利率进入筑底阶段。“短期内LPR及加点规则不变的假设下，房贷利率仍有下降空间，但空间收窄，预计三季度整体房贷利率水平逐步接近下限。”

不过，民生银行首席经济学家温彬认为，接下来5年期LPR调降仍存空间。

今年以来，住房信贷环境愈发宽松，但按揭投放依然较弱，楼市稳增长压力明显。银保监会最新披露数据，6月房地产开发贷款新增1584亿元，其中房地产开发贷款新增415亿元，即按揭贷款新增规模在1169亿元左右。

温彬分析称，这一方面反映居民购房预期仍偏弱，另一方面或反映出在套利空间下，仍有一些中介机构将年利率较

低的经营贷与年利率较高的房贷进行置换，助推经营贷违规投入楼市。“基于稳定房地产销售和打击套利行为的考量，后续新发放的按揭贷款利率不排除进一步下行，前期部分按揭贷款利率偏高的热点城市，以及三四线城市均有望进一步下调。”

广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉也指出，LPR仍处下调通道中。他认为，要达到纾困楼市、复苏市场的效果，供给端的问题、需求和预期的问题要解决，LPR下降也要同步跟进和配合。

值得一提的是，为助推房地产市场复苏，今年以来下调购房首付比例的城市不断涌现。据贝壳研究院监测，103城中包括武汉、南昌、长春、哈尔滨等省会城市在内的49个城市执行首套商贷最低20%的首付。

在刘丽杰看来，低首付叠加低利率，从实质上降低购房成本，有助于购房需求释放，利好市场修复。

据21世纪经济报道

周茂华认为，相关部门将继续维护存款市场正常竞争秩序，引导银行金融机构加强资产负债管理，挖掘LPR改革潜力，有效降低实体经济综合融资成本，缓解企业经营压力。

三季度可能继续下调

7月LPR“按兵不动”，那未来又将是什么走势？

央行货币政策司长邹澜曾在日前国新办召开的新闻发布会上表示，目前银行间市场存款类机构7天回购加权平均利率(DR007)在1.6%左右，低于公开市场操作利率，流动性保持在较合理充裕还略微偏多的水平上。

“从趋势看，LPR利率仍有下调空间。”周茂华表示，原因在于下半年国内经济稳增长，稳就业仍需政策支持。下半年将继续落实好已出台的政策措施，央行是否会进一步推出增量政策工具还需要关注后续消费、投资恢复情况。

王青分析认为，三季度LPR特别是5年期以上LPR仍有可能在MLF利率稳定的同时适度下调。4月份存款利率市场化调整机制设立以来，银行存款成本下行明显，有可能推动报价行下调LPR报价点差。

“着眼于推动房贷利率持续下行，接下来5年期LPR报价下调的概率较大。另外，从‘推动继续降低实际贷款利率’出发，下半年1年期LPR报价也有可能小幅下调。”王青说。

中信证券表示，总量政策下半年将持续发力，前期制定的政策6月开始集中生效。货币政策“以我为主”依然宽松，预计三季度LPR1年期下调0—5bps，5年期下调5—10bps，四季度视国内通胀和经济情况，LPR可能继续下调。

光大证券董事总经理、首席宏观经济学家高瑞东等人发布研报称，降低实体经济融资成本，关键在于降低商业银行等金融机构的负债成本，或者打薄金融机构的利润空间。通过调降拨备覆盖率释放金融机构利润，以及引导存款负债成本进一步下行，可以为LPR报价利率创造约22BP的下行空间。

据中国证券报、中新社等



扫码下载齐鲁壹点
找记者 上壹点

编辑：马纯潇 组版：刘燕

银保监会拟出台新规全方位规范保险销售行为

不得以网页默认勾选方式签订保险合同

据银保监会网站7月19日消息，银保监会起草了《保险销售行为管理办法(征求意见稿)》(以下简称《管理办法》)。《管理办法》对保险销售前、销售中及销售后的行为规则作出规定，其中“保险销售中行为管理”主要规定保险公司告知义务、说明义务、询问义务、禁止强制搭售、禁止代签名等。

《管理办法》共6章、49条，分别是总则、保险销售前行为管理、保险销售中行为管理、保险销售后行为管理、监督管理、附则。

其中，第二章“保险销售前行为管理”主要规定保险销售资格条件、业务范围、保险产品信息披

露、保险营销宣传行为以及保险销售的技术准备、人员准备、渠道准备等。《管理办法》规定，保险公司应当按照全面、完整、真实的原则，在官方网站显著位置公示本公司现有保险产品条款信息和该保险产品说明。

第三章“保险销售中行为管理”主要规定保险公司告知义务、说明义务、询问义务、禁止强制搭售、禁止代签名等。《管理办法》规定，保险公司、保险中介机构及其保险销售人员不得使用强制搭售、信息系统或者网页默认勾选等方式与投保人订立保险合同。保险公司、保险中介机构以互联网方式销售保险产品的，应当明

确告知对方当事人本机构足以识别的名称。保险公司、保险中介机构应当按照相关监管制度规定，根据销售方式不同，采取录音、录像、销售页面管理和操作轨迹记录等方式，对保险产品销售行为实施可回溯管理。

第四章“保险销售后行为管理”主要规定保险合同订立后保险公司在保单送达、回访、信息通知、档案管理等环节的工作要求。《管理办法》规定，保险合同订立后，保险公司应当按照有关监管制度规定，通过互联网、电话等方式对银保监会规定的相关保险产品业务进行回访。

据央广网

这些防汛自救技能要知道！



短时强降雨或连续性降雨等恶劣天气频繁发生，容易引起洪涝、山体滑坡等灾害。

一、洪水

1.寻找地势较高的广场、坚固的高层公共建筑，最好在2楼以上区域。

2.避免在桥梁，尤其是河道上的桥梁上避险。

3.注意路面情况，避免进入地铁、地下涵洞、过街隧道等。

4.洪水来得太快，来不及转移时，要立即爬上屋顶、大树、高墙，暂时避险，尽可能利用体积大的容器，如油桶、储水桶等作为临时救生品，做水上转移。

二、山体滑坡

1.沉着冷静勿慌乱，向垂直于滚石前进的方向或滑坡方向的两侧逃

离，并尽快寻找安全地带。当无法继续逃离时，应迅速抱住身边的树木等固定物体。

2.躲避时，注意保护好头部，千万不要将避灾场地选择在滑坡的上坡或下坡。

3.滑坡停止后，不要立刻回家检查情况，避免二次滑坡的伤害。应立即将灾害的情况报告相关政府部门或单位。

4.遇到伴随强降雨时，要往地质坚硬，不易被雨水冲毁，没有碎石的岩石地带逃生。

三、城市内涝

1.关注气象预警，注意接收预警信息和短时临近预报。

2.远离用电设施，避免因设施漏电引发的危险，迅速远离搭在地上的积水断裂的电线。

3.注意防汛标志，不要靠近有漩涡的地方以防跌入缺失井盖的深井、地坑等危险地区。

(来源：中国应急信息网)