

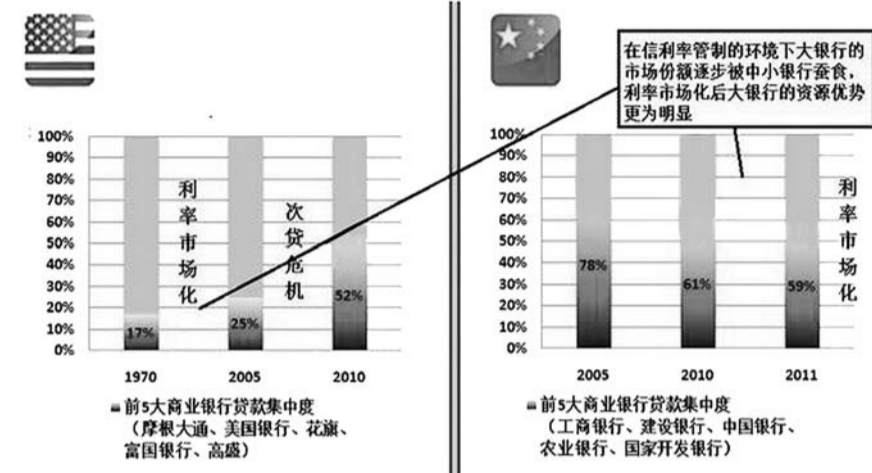
## 城商行回调利率 一浮到顶已鲜见

# 利率市场化 ≠ 利率差异化?

距3月1日央行降息只过去了两周时间,各家银行短兵相接的利率之战却一直没有停息。降息之后立即宣布将存款利率一浮到顶的中小银行陆续回调存款利率,其中一年期存款利率上浮幅度由30%下降为20%,利息也由3.25%下降为3%。虽然利率市场化的推进呼声虽然越发明亮,但银行的利率反而趋同了。

新闻延伸

### 利率市场化后信贷市场集中度可能提高



本报记者 张頔 实习生 邵群

### 降息两周后,存款利率先升后降

经过百日之内的两次降息,一年期存款基准利率从3%降到2.5%,但实际上各银行都不同程度地选择在基准利率基础上上浮,一些中小银行更是在降息消息刚出台时便宣布将存款利率一浮到顶。然而一浮到顶的利率政策没有执行多久便悄然发生了改变。调息首日将利率一浮到顶的浙商银行、渤海银行、齐鲁银行、青岛银行等城商行,在上周纷纷调整了存款利率,将上浮区间从30%回调到了20%。“刚降息的时候我

银行咨询,一年期的存款利率还是3.25%,但我上周去办存款业务时,却发现又下调到3%了。”银行频繁变化的执行利率让不少客户都不太适应。“降息之后我们的利率就上浮到顶了,大约执行了10天,上级分行便下通知将上浮区间调整为基准的1.2倍,于是这几天我们又忙着更新宣传展板。”一位城商行的大堂经理介绍,对于此次利率调整,上级分行并没有解释原因,但据她分析,一浮到顶带来的付息资金压力可能是一

个主要原因。利率上浮空间可扩大1.3倍后,中小银行的第一反应便是利用灵活的机制,快速调高上浮区间。这样做的目的无疑是以较高的利率来吸引储户,然而实行起来就会发现,一浮到顶带来的资金成本是难以忽略的。“即使用较高的成本把存款吸引来了,但资金只有重新贷出去才能获取息差。可是优质的企业信贷客户却是有限的,为了保证运营利润,只能调低存款利率了。”该大堂经理这样分析。

### 利率市场化未必带来利率差异化

3月16日,记者在省城走访多家银行网点发现,无论是工农中建四大国有银行,还是中信、民生这样的股份制银行,都将一年期的存款利率调整为了3%,也就是比基准利率上浮20%,和齐鲁银行、青岛银行这样的城商行看齐了。在对省城银行一年期存款利率的不完全统计中,唯独邮储银行实现了一浮到顶的3.25%。在刚结束的全国两会上,监管层透露出存款利率上限可能今年就会放开,但为何各家银行的利率反而越发趋同了呢?“随着金融市场的开放程度越来越高,信贷利率也会出现一个动态平衡的状态。”业内人士

认为,目前银行业务的差异化程度并不高,因此银行之间需要相互比较和观望其他银行的利率水平,同时还要根据本行资金紧张程度、贷款利率的定价能力等来调整挂牌存款利率。而这种动态调整,也让存款利率趋于相同。不过也有消息指出,在悄然回调的背后,还有央行类似“窗口指导”的行为:在央行公布新的存贷款基准利率后,多地央行分支机构开始斡旋,通过劝告和建议,希望银行达成一致,避免恶性竞争,不要盲目一浮到顶。作为一种劝谕式监管手段,窗口指导被视为一种温和

的、非强制性的货币政策工具。尽管目前尚未有银行相关人士明确表示接受了央行的“窗口指导”,但在上市银行中唯一将利率上浮到顶的南京银行却表示“在考虑央行希望商业银行可以有弹性、循序渐进地进行利率市场化的意见下,可能会考虑其意见,对存款上浮比例进行调整。”窗口指导的说法是否有悖扩大利率浮动区间的初衷呢?其实央行在推进利率市场化的同时,还不断调低基准利率,以求带动各类市场利率和企业融资成本继续下行。如果各家银行纷纷将利率上浮到顶,那降息的目的就难以达到了。

### 中国利率市场化进程

- 1996年 放开银行间同业拆借利率。
- 1998年9月 放开政策性金融债券市场化发行利率。
- 1998年和1999年 两次扩大贷款利率浮动幅度。
- 2000年9月 实行外汇利率管理体制,改革,放开了外汇贷款的利率。
- 2002年初 在八个县农村信用社进行了利率市场化改革试点。
- 2004年 放开贷款利率上限。
- 2012年 调整贷款利率浮动下线。
- 2013年7月 放开贷款利率管制。

### 美国进程

20世纪80年代以前,美国的金融市场并不发达,金融产品创新较少,管制也较为严格。利率管制不但使银行业产生了危机,还失去了对通货膨胀的控制。受此影响,美国政府决心推进全面的利率市场化改革。1980年3月,美国国会通过了《存款机构放松管制和货币控制法》,决定分6年逐步取消对定期存款利率的最高限制,而后在1986年3月,美国取消了自动转账服务存款账户的利率上限,对于贷款利率,除住宅贷款、汽车贷款等极少数例外,也一律不加限制,至此,利率市场化得以全面实现。

业界认为,美国利率市场化改革的成功离不开银行监管的改革及存款保险制度的完善,同时,美国解决储贷危机的历史也在说明,信用风险引爆和市场繁荣并非不能并存。国信证券分析师郇彬认为,仿效美国的经验,避免无序去杠杆的出现是当前中国金融环境下可供参考的一个路径。

### 日本进程

20世纪70年代末,日本经济由高增长转向低速稳定增长,利率管制和分工限制导致银行经营状况恶化,随后,日本爆发恶性通货膨胀,种种压力下,利率市场化势在必行。1977年,日本启动利率市场化改革,从国债利率市场化开始,随后经历了银行拆借利率弹性化、大额定期存款利率放松、小额定期存款利率放松、贷款利率完全市场化和存款利率完全市场化的过程,到1994年,日本放开全部利率限制。

从耗时来讲,相比美国,日本的利率市场化进程堪称漫长。原因在于,日本政府和货币当局对利率市场化的态度始终较为谨慎。最终,利率市场化经历了四个阶段共计17年才得以完成。而在改革的每个阶段中,日本较为重视保护中小金融机构。有分析师认为,日本原有的金融体系造就了大量的中小金融机构,保护好中小金融机构也就意味着保证整个金融体系的稳定。

齐鲁晚报 分类广告 电话: 0531-85196183 85196234 地址: 济南市经十路16122号山东报业大厦副楼3楼分类广告部

友情提示: 请交易双方妥善查验对方的相关手续和证件, 本刊信息不作为承担法律的责任和依据。 投资信息需谨慎, 仅供参考。

<b>综合招商</b> ◆电子加工15668197911 ◆外贸手工活 053280826688 <b>酒水招商</b> ◆2元/瓶起首单返现 厂家招商053158566600 ◆渔山泉桶装矿泉水招商 13606358337	<b>扑克麻将</b> ◆售普通扑克牌器 2015新产品13589018831 ◆售扑克牌 13173037333 ◆售认普通牌仪 13280025880 <b>机械设备</b> ◆转注塑机15305411652	<b>综合招聘</b> ◆聘静脉曲张科医生 15866216268 ◆招矿工5000-12000元 13181255538 <b>招生培训</b> ◆国家健康管理师考评 招生代理15275163511 ◆高校诚聘招生代理 053188675912	<b>挂失声明</b> ◆挂失山东三信文化传播 有限公司财务章及中国工 商银行济南市趵突泉支行 核发的开户许可证, 核准 号: J4510004617601, 编号: 4510-00049839, 声明作废。 ◆张殿君: 执业医师证 (编码: 199837110) 丢 失声明作废。	◆被保险人临沂市海天印 刷制版有限公司, 保单号 02143713150403320015 70, 保单流水号 1437623358, 标志流水 号1437761558以上单证 丢失, 声明作废。 ◆冯宏斌身份证 372901197603035935 挂失	<b>精品资讯</b> <b>广信快运</b> 专线物流加盟招省、市、县加盟 招商热线: 400-008-5031 <b>中通万运 快递物流</b> 招山东各市县合作商 聘驻地经理 400-0056-001, 0531-58662369 <b>学电力专业 干电业工作</b> 国家级重点学校--临沂电力学校 2015年招收发、供电专业三二连读大专、中专和升学班, 初、高中毕 业均可报名, 毕业后安置到发电厂、供电等单位工作, 保证学生全部就业。 地址: 临沂市兰山区汪沟驻地 电话: 0539-8532618 8530909 网址: www.lydlz.com
--	--	--	---	---	---