

不到一年,一年期存款利率砍半

央行一年时间六降息五降准,今年连续三次“双降”

本报北京10月23日讯(记者 姜宁) 就在三季度GDP增幅跌破7%和股市上冲3500点受阻之时,央行今年第三次动用了“双降”牌。23日晚间,央行正式宣布,自即日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,以进一步降低社会融资成本。从去年10月份进入降息通道以来,短短一年间,央行已经进行了6次降息和5次降准。

此次,央行规定金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至4.35%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至1.5%;其他各档次贷款及存款基准利率、人民银行对金融机构贷款利率相应调整;个人住房公积金贷款利率保持不变。同时,对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限,并抓紧完善利率的市场化形成和调控机制,加强央行对利率体系的调控和监督指导,提高货币政策传导效率。

此外,央行还同时下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,以保持银行体

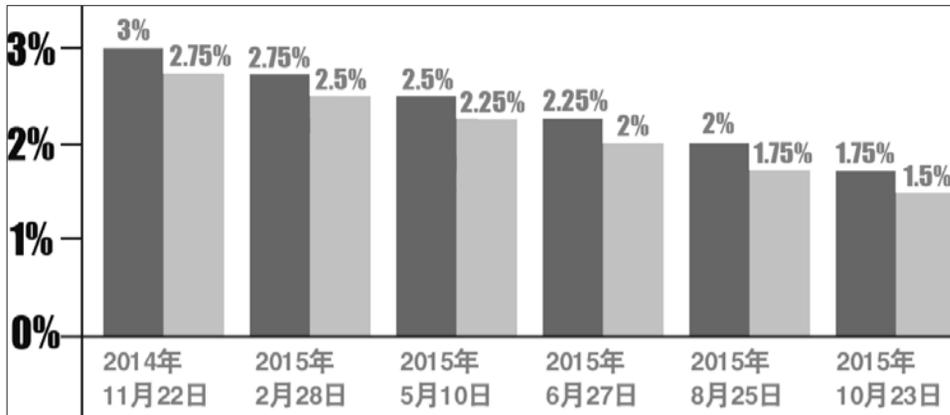
系流动性合理充裕,引导货币信贷平稳适度增长。同时,为加大金融支持“三农”和小微企业的正向激励,对符合标准的金融机构额外降低存款准备金率0.5个百分点。

“时隔不到两个月,央行再次祭出了‘双降牌’,这对股市,特别是金融大蓝筹股是一个重大利好。此外,这次对三农和小微有额外降准,按照我们测算,可以释放流动性7000亿左右。”华泰证券分析师罗毅说。

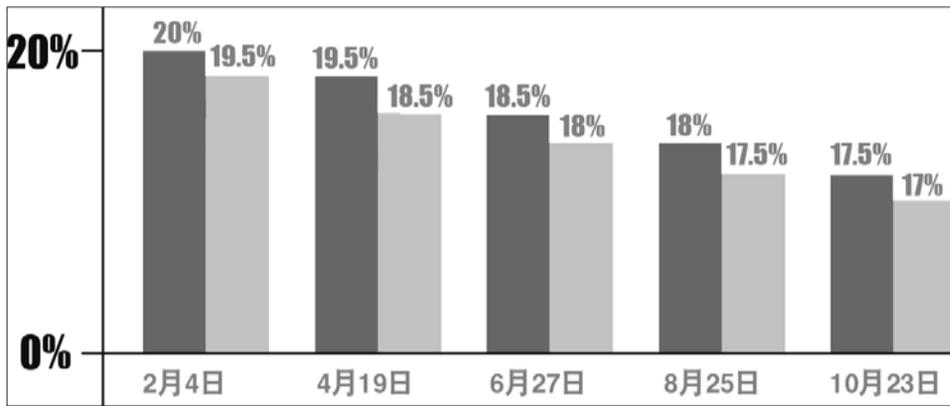
从去年四季度开始,不到一年的时间里,央行已经实现了6次降息和5次降准。2014年11月22日,一年期银行存款利率为3%,不到一年的时间,一年期银行存款利率降至1.5%,惨遭“腰斩”。

海通证券分析师告诉记者,从去年11月份中国进入降息通道后,央行不断使用降息降准手段。至6月份,股市暴跌后,央行罕见地开始使用“双降”手段,至今为止央行已经连续实行三次“双降”,货币政策愈发宽松,利于实体经济回暖。

一年期存款基准利率六次降息后砍半



央行今年连续五次降低存款准备金率



新闻分析

银行可自己定存款利率了

央行10月23日宣布,对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限。这意味着,中国已经基本取消利率管制,实现利率市场化了。也就是说,从现在起,银行可以自己决定自家的存款利率了,不再受到央行管制。

在央行上一次双降时(8月25日),央行宣布放开一年期以上(不含一年期)定期存款的利

率浮动上限,活期存款以及一年期以下定期存款的利率浮动上限不变。但保留了以一年期以下存款利率的管制。

央行已经明确否认,取消对利率浮动的行政限制后,并不意味着央行不再对利率进行管理,只是代表利率调控会更加倚重市场化的货币政策工具和传导机制。

据澎湃新闻

公积金贷款利率首次没同步调

一名接近上海市公积金管理中心人士表示,公积金利率不同步下调还是首次。该人士解释,公积金存贷利差本来就小于商业银行的商贷利差。按照目前5年期公积金贷款率3.25%计算,和存息的利差已不足1.9个百分点。公积金贷款利率已经见底,难有继续下跌的空间。

按以往惯例,在央行宣布降息决定后的第二天,住建部及各地公积金管理部门会公布公积金贷款利率同步下调的幅度。但这次“惯例”被打破。

目前,个人住房公积金贷款五年以下(含5年)的贷款利率为2.75%;五年以上的则为3.25%。

据澎湃新闻

双降影响

百万贷款30年,每月少还900元

在去年11月份央行降息之前,青岛市民小王在李沧区购买了一套房子,在一家国有商业银行贷款100万元存30年还清,按照当时基准利率计算,本息共计228万元,每月还款6353元。如今过了不到一年时间,粗略一算,他每月房

贷还款只需5460元左右,少还将近900元。

如果小王现在贷款买房的话,这家银行将房贷利率已降至85折,同样贷款100万元30年还清,他只需要支付本息179万元,每月还款4994元。

本报记者 姜宁

存款和理财收益进一步缩水

银行利率下调,让市民存款收益大大减少,虽然央行宣布对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限,但银行考虑到自身利润,本身肯定不会无限制提高利率。

此外,理财产品收益率方面也受到了严重的影响,据记

者了解,现在不少银行因为央行降息的影响,理财产品收益率大幅度缩水,以青岛银行为例,在6月份央行双降之前,一年期理财产品预期年化收益率为5.6%以上,而现在已经降到了4.8%左右,有了明显的下滑。

本报记者 姜宁

前两次“双降”后,股市都跌了

“那次双降后,不少股民对股市信心满满,以为周一开盘后会大涨,可事实上,短暂的开盘上涨以后,下午大盘开始跳水,不少想要抄底的股民被套牢了。”股民邵先生清晰地记得,8月份,央行第二次“双降”

后,股市把不少股民套牢。此后,大盘指数持续下跌,直至最低的2850点,但银行股、券商股表现良好,工商银行甚至出现了数年来的首次涨停。在6月份的首次“双降”后,股市也大幅下跌。

本报记者 姜宁

降息后存贷款利率

单位:%

	调整后利率
一、城乡居民和单位存款	
(一)活期存款	0.35
(二)整存整取定期存款	
三个月	1.10
半年	1.30
一年	1.50
二年	2.10
三年	2.75
二、各项贷款	
一年以内(含一年)	4.35
一至五年(含五年)	4.75
五年以上	4.90
三、个人住房公积金贷款	
五年以下(含五年)	2.75
五年以上	3.25

专家观点

未来继续降息空间有限

中央财经大学中国银行行业研究中心主任郭田勇表示,央行再度双降,与经济仍未走出低谷有关,意在为稳增长、调结构营造更好的货币环境。当前物价水平已至1.4%,这说明未来继续降息空间有限,还要注重多种货

币政策工具的协调配合。对此,郭田勇进一步指出,利率管制的取消意味着利率市场化进程的终结,但为防止恶性竞争影响实体经济,央行仍有必要通过窗口指导等间接调控措施对银行定价进行指导。

本报记者 姜宁

“双降”利好融资,房企将受益

兴业银行首席经济学家鲁政委表示,GDP增长低于7%的目标,工业企业跌幅继续扩大,物价跌幅大于预期,是本次降息主要原因。但企业面对的主要矛盾是总需求不足,表现在微观层面是总资产周转率的大幅下降,而有效汇率的高低关乎总需求之缩张,因此,让汇率反映中国经济的基本面才是更为根本的措施,不动汇率就不得不降息,但并不能够解决根本问题。

英大证券首席经济学家李

大霄表示,央行此次降息降准,目的是维持货币市场的宽松环境,利于降低企业融资成本,利于房地产市场的稳定,对经济增长有重要的稳定作用。

中信证券首席经济学家诸健芳表示,目前经济下行压力较大,央行此次降准降息是对货币宽松政策的延续,是进一步稳增长的重要举措,但同时,因为三季度GDP增幅继续放缓,为了刺激经济回暖,此次双降也颇显无奈之举。

本报记者 姜宁

“双降”利好下,股民要吸取教训



周末降准降息基本也是央行惯例,这次也在各方的预期之中,并无特别意外之处,本次“双降”利好中国经济,无需过分担忧。这次降息降准的原因不能简单地解释为GDP跌破7%。

今年以来,世界经济和贸易低迷、国际市场动荡对我国影响加深,与国内深层次矛盾凸显形成叠加,实体经济困难加大,宏观调控面临的两难问题增多。在这个时点降准降息,有利

于保持中高速增长,有利于保证财政税收、企业利润、居民收入有合理的增速,为转方式、调结构创造条件;推动产业向中高端迈进,既能扩大需求、又能创新供给,增强经济持续增长的动能。可以预料,下一步为实现“双中高”还需要付出更多艰苦努力。在降准降息货币政策调控以后,还需要继续创新宏观调控思路和方式,用好财政税收政策,当前的除小微企业外,其他企业的税负还较重。

我们应该相信中国政府对宏观经济的调控能力。那么降准降息在理财等微观方面对我们普通居民有什么影响呢?贷款利率下降降低了居民借贷成本,但一年期存款

利率下调至1.5%,已经形成了实际负利率水平,居民无风险利率下降,债券收益进一步下行,银行保险金融机构应该在相对固定收益产品方面多让利于居民。

本次降准降息因扩大流动性,部分资金必然绕道企业进入股市,对股市形成利好。近期股市温和上涨,也是对这一预期的反应。当前股市做空的力量消失,但因股市整体估值仍然较高,向上力量和空间也不大。总之,无风险利率降低对普通投资者来说,要放平心态,首先战胜CPI就是胜利,然后不断积累投资经验,既要吸取上次追高杀跌的教训,又要对短期的市场调整保持镇定。

本报记者 周爱宝