

六问人民币加息

理财

浣滆 鍙戝竷浜庯細2007/08/22 15:58

中国人民银行21日晚间宣布,自22日起一年期存贷款基准利率分别上调0.27和0.18个百分点。个人住房公积金贷款利率相应上调0.09个百分点。这是央行本年内第4次加息。

一问:为何加息

调控货币信贷投放,稳定通货膨胀预期

7月份的金融统计数据,再次勾勒出一幅货币信贷快速增长的景象:广义货币M2同比增长18.48%,创出去年6月以来新高;狭义货币M1同比增长20.94%,创出2001年以来新高;前7个月人民币新增贷款2.77万亿元,创出历史同期新高。

一位银行业人士告诉记者,历年7月都是信贷投放淡季,平均在700亿元左右。然而,去年7月人民 币贷款投放达1718亿元,今年7月更是高达2314亿元,呈现出"淡季不淡"的现象。

有专家坦言,虽然1至7月的投资增长为26.6%,略低于上半年的26.7%,但如果货币信贷过快增长,会加大投资反弹的可能性。

加息,有利于合理调控货币信贷投放。上调贷款利率会增加贷款需求方的资金使用成本,有助于减少贷款需求。

另一方面,7月份的居民消费价格总水平(CPI)同比上涨5.6%,创下10年来的新高。随着CPI的明显上扬,居民通货膨胀预期在逐步增强。央行二季度城镇储户问卷调查显示,居民对下季度物价预期不乐观,有超过半数(50.2%)的被调查者预计物价趋升,占比超过上季度5.9个百分点,与50.8%的历史最高值仅相差0.6个百分点。

加息,有利于稳定通胀预期。"利率政策不仅要考虑目前的物价状况,还要考虑未来的物价走势,"中国社科院金融研究所的彭兴韵博士说,"加息表明了政府的一种负责任的姿态,那就是对物价上涨决不会放任不管,这有利于稳定人们的通胀预期。"

二问:为何不对称加息

有利于削减放贷冲动,不过多增加企业利息负担

此次加息,一年期存款利率上调0.27个百分点,而贷款利率仅上调0.18个百分点。专家分析,这 种不对称加息可能有三大意图。

其一,算上5月19日那次加息,两次不对称加息使存贷款利差缩小了0.18个百分点,这有利于抑制 商业银行的放贷冲动。 其二,今年以来,货币政策频频出手,此前央行已三次上调贷款利率。此次贷款利率上调幅度较小,有利于不过多增加企业的利息负担,对经济不致造成高强度的"降温"。

其三,最近不断蔓延的美国"次贷危机",其重要原因是:随着美国利率的提高,次级抵押贷款的借款人还贷负担不断加重。与此同时,美国住房市场趋于降温,使借款人难以通过出售或抵押住房来实现再融资。于是,一大批借款人无力还贷,导致危机爆发。由此带来的启发是,货币政策应有更好的前瞻性,要防止利率过高导致借款人无力偿还债务。贷款利率上调幅度较小,有利于不过于加重"房贷族"的还贷负担。

三问:为何连续加息

物价、货币信贷形势不容乐观,有必要加大调控力度

今年以来,央行已分别于3月18日、5月19日、7月21日三次加息,仅仅相隔一个月就再度加息,多少有点出人意料。

对此,彭兴韵认为,在货币政策屡屡"亮剑"的背景下,货币信贷过快增长的趋势还是没有扭转,甚至有所加剧,并且物价形势还是不容乐观,因此有必要加大调控力度。"连续加息,体现了央行保持币值稳定,遏制经济增长由偏快转为过热的决心,体现了货币政策稳中适度从紧的取向。"

四问:对股市影响如何

投资者有的乐观有的持谨慎态度

由于此前加息多在周末公布消息,周二的加息让很多股民略显意外。本周前两个交易日,沪深股市强势上涨,周二还双双创出历史新高。多数投资者对后市持乐观态度,认为既然股指迭创新高,说明推动牛市继续发展的基本面因素没有改变,就经验而言,加息周期对应的也多是牛市,此次加息不会对股市资金面造成很大影响。不过,也有投资者认为,股指周一和周二连续两天跳空高开高走,上攻能量消耗很大,加息的消息很可能引发股市的振荡。其他国家和地区的证券市场近几日暴跌暴涨,目前尚未稳定,对A股市场的影响也可能逐步显现,在上证综指接近5000点关口之际,应该保持一份谨慎。

五问:对储户影响如何

存款实际利率基本接近前7个月CPI涨幅

加息后,一年期存款的名义利率调高到3.6%,扣除5%的利息税,实际利率为3.42%,已基本接近前7个月3.5%的CPI涨幅。

加息,显然有利于保护存款人利益,直接增加居民的利息收益。

六问:对房贷族影响如何

30万元20年期比四次加息前每月多还106元

年内的四次加息,对贷款购房者的还款压力增加多少?

目前,对于购买第一套住房的贷款者,银行基本上都会按照基准利率的下限即基准利率的0.85倍 贷给客户。据建行北京市分行财富管理中心理财师王岩计算,1万元商业性个人住房贷款,如果执行这 样的优惠利率,按等额本息还款法,与四次加息前相比,1万元10年期房贷每月将多还3.0831元,1万元20年期多还3.5481元。如贷款30万元20年期,每月将比四次加息前多还106.4424元,共计多支付利息25546.18元。

专家建议,"房贷族"应科学规划住房消费,不要为了过于追求大房子而导致生活质量下降;应积极选择房贷产品,比如规避利率风险的固定利率房贷产品,以及"边还贷、边孳息"的具有理财功能的还贷方式等;还可以尝试作点力所能及的投资理财,弥补房贷利息支出,当然,投资理财要充分注意防范风险。