

## 天下周刊

## 存款准备金率下调 0.5 个百分点

5月18日起执行,系今年第二次下调;可释放4000亿元资金

新华社北京5月12日电 中国人民银行12日晚间发布消息称,将从2012年5月18日起,下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。

这是央行今年以来第二次下调存款准备金率,上次下调准备金率是在2月24日。下调后,大型金融机构存款准备金率降至20%。中小金融机构存款准备金率降至16.5%。

分析人士认为,在当前经济增速出现下滑的背景下,央行此举意在继续释放流动性。

“从刚刚发布的4月份经济数据看,无论是外贸、投资、税收以及信贷增速,均出现增速放缓现象,央行此时下调准备金率,意在向市场释放流动性,增强经济运行活力。”交通银行首席经济学家连平接受新华社记者采访时表示。

连平说,粗略估算,此次下调可释放银行体系流动性4000亿元左右。

## 预测

## 今年或累计下调2%

“央行货币政策仍处于‘稳健’区间,不过调整后20%的存款准备金率水平在历史上属于高位,不排除下一步继续微调的可能。”交通银行首席经济学家连平认为。

中国农业银行首席经济学家向松祚12日表示,央行此次宣布下调存款准备金率,属于“预期内的货币政策行动”。他预期,中国二季度基准利率也有下调可能性。

一些分析人士则建议降息以呵护经济发展。

据分析,要实现今年货币增速目标及新增贷款目标,市场有预期认为,今年央行或需累计下调存准率2个百分点。

(综合新华社、中新社、凤凰网、《南方都市报》)

## 背景

## 央行缘何此时下调

原因:经济数据不理想、市场资金面压力大

央行缘何于4月份经济数据公布不久下调存款准备金率?

中国农业银行战略规划部宏观分析师袁江认为,央行下调存准率原因有二:一是经济数据不理想,工业增速超预期下滑,下调存准率是维护实体经济政策表态;另外,从资金面考虑是为了缓解5月份财政存款对市场资金面的压力。

国家统计局11日公布的工业增加值、投资、消费等数据指标,增速回落均较明显。4月份,规模以上工业增加值同比实际增长9.3%,比3月份回落2.6个百分点。1至4月份,固定资产投资同比增长20.2%,增速较1至3月份回落0.7个百分点。而海关总署10日公布的数据也显示,4月出口、进口增速较3月双双回落,显示无论是内需还是外需均

出现不振局面。

货币信贷层面的运行数据则也反映同样境况,4月份新增人民币贷款仅6818亿元,再次走入低位。4月份人民币存款减少4656亿元,同比少增8080亿元。广义货币(M2)增速比前一个月末低0.6个百分点。

经济学家谢国忠表示,此次下调存款准备金率是在意料之中,旨在增加货币供应量。他认为,从2011年下半年以来,资本流向呈现逆转,外汇储备自2008年以来首次下降。下调存款准备金率主要是为了对冲热钱外流,以削弱其对现行货币政策的影响。

“现在看来,房地产调控和相对偏紧的货币政策余波对国内经济造成的双重副作用还在继续,因此需要加快放松步伐。”方正证券首席宏观经济分析师汤云飞表示。

## 影响

## 可释放4000亿元资金

分析人士指出,准备金率的下调将缓和当前市场资金面紧张的状况,可一定程度缓解企业的融资压力,进而有利于提升企业生产经营行为。

下调后,大型金融机构存款准备金率降至20%,中小金融机构存款准备金率降至16.5%。市场人士粗略估算,此次下调后,可一次性向银行体系释放流动性资金4000亿元左右。

“今年以来各银行上演疯狂的揽储大战,我们中小银行存款流失比较严重,已经影响到我们的贷款投放。少向央行缴纳一定比例的准备金,毫无疑问会增强我们对中小企业的金融支持力度。”王军是一家股份制银行信贷部门的负责人,在他看来,准备金率的下调对中小银行具有雪中送炭的作用。

## 首套房贷利率或现八折优惠

目前房地产调控传来局部松动的迹象,3月至4月份实际成交量已经相比之前明显复苏,市场成交量可以说在政策微调后基本见底,此次释放流动性对房价会有多大影响?

SOHO中国董事长潘石屹在其微博上表示:“对房地产投资是重大利好消息”。

北京中原市场研究部总监张大伟认为,在上次下调存款准备金率以后,各地银行针对首套房的利率基本由上浮10%左右,回归基本八五折左右。但最近首套房八五折利率优惠有收紧苗头,此次下调存款准备金率后,首套房贷款的利率很可能继续维持八五折优惠,部分银行甚至可能会出现八折优惠,楼市刚需将从中获益。

张大伟表示,随着通胀压力减小,信贷政策的微调可以避免楼市硬着陆风险。楼市很可能在本次流动性释放后,成交量再次出现增加,房价大跌的可能性已经很小。



## 名词解释

**存款准备金** 指金融机构为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的在中央银行的存款,中央银行要求的存款准备金占其存款总额的比例就是存款准备金率。20%的存款准备金率意味着银行在吸收100元存款之后,要上交20元给央行,剩下的80元可用于放贷。通过下调银行的存款准备金率,央行释放放松流动性的信号,被誉为宏观调控三大巨斧之一。