

中国央行再度降息释放哪些信号

新华网北京 2 月 28 日电 中国人民银行 28 日晚宣布 ,自 2015 年 3 月 1 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。这是继去年 11 月 22 日后 , 央行再度出手降息。此次降息后 , 中国的一年期存贷款基准利率均已接近十年来的最低水平。

央行决定 , 金融机构一年期贷款基准利率下调 0.25 个百分点至 5.35% ; 一年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 2.5% 。同时结合推进利率市场化改革 , 将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.2 倍调整为 1.3 倍 ; 其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金存贷款利率相应调整。

“此次利率调整的重点就是要继续发挥好基准利率的引导作用 , 进一步巩固社会融资成本下行的成果 , 为经济结构调整和转型升级营造中性适度的货币金融环境。”央行有关负责人阐明降息目的。

当前中国经济运行总体平稳 , 但下行压力较大 , 企业经营比较困难 , 特别是融资难、融资贵问题突出 , 成为中国实体经济发展和转型升级的一大羁绊。

央行在两会前降息 , 释放稳增长的强烈信号。中国国际经济交流中心信息部部长徐洪才表示 , 中国 1 月份的经济数据显示经济下行压力增大 , 需要密切关注通货紧缩风险。

“经济下行、企业投资信心不足 , 这时候需要央行实行逆周期调控 , 通过降息降低企业融资成本 , 增加企业投资意愿 , 为经济平稳健康发展助力。”徐洪才说。

就降息的时间节点而言，可以说，当前物价涨幅处于历史低位，为适当使用利率工具提供了空间。当前，物价上涨动力不足，即便在刚刚过去的春节期间食品和非食品价格都未明显上涨，CPI 同比涨幅则在 1 % 的低位徘徊，主要生产资料价格整体延续下跌趋势，环比降幅收窄、下跌种类减少，PPI 同比降幅可能扩大。

央行公布的基准利率仍具有较强的指导意义，下调贷款基准利率可望直接对金融机构贷款实际利率产生一定下拉作用。同时存款基准利率的进一步下调，也有利于降低金融机构筹资成本，对于进一步缓解企业融资成本高问题具有积极作用。

就降息方式而言，中国的利率市场化则再下一城，中国央行此次降息依然采取了同时扩大存款利率上浮的方式，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.2 倍调整为 1.3 倍。

“这次降息的特点是逆周期货币政策调控和利率市场化结合，扩大存款浮动区间。”交通银行首席经济学家连平表示，预计降息的结果是，贷款基准利率将下降 0.25 个百分点，而存款会有所浮动但不会有大幅下降。

“这相当于非对称性降息，缩小了银行的存贷利差，减少银行收入，将银行的利润大蛋糕划了一部分给实体经济。”连平说。

定向降准、降息、全面降准、再度降息，从去年开始货币政策工具频频出手。这是否意味着货币政策取向发生变化？

徐洪才表示，此次降息是对流动性偏紧的矫正，并不意味着货币基调发生根本变化，只是突出了松紧适度，预调微调。

清华大学经管学院教授李稻葵表示，最近央行货币政策调整的频率加快，与国际货币环境的变化有关系，但总体来看，中国的货币政策仍然保持稳健。“目前为止，还不能说是大幅度降息，因为两次加一起不过 0.5 个百分点。2008 年金融危机时，连续 5 次降息，降息幅度最高甚至超过 1%。相较于那时，目前降息幅度还是较小的。”连平说。

中国央行也强调，此次利率调整的重点仍是保持实际利率水平适应经济增长、物价、就业等基本面变动趋势，并不代表稳健的货币政策取向发生变化。下一步，将保持政策的连续性和稳定性，继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，综合运用多种货币政策工具，适时适度预调微调，促进经济科学发展、可持续发展。（李延霞、王涛、吴雨、姜琳、王淑娟）