

中新网8月15日电(中新财经 宫宏宇)7个月按兵不动后,央行终于对“麻辣粉”实施“降息”。

8月15日,央行开展4000亿元中期借贷便利(MLF)操作(含对8月16日MLF到期的续做)和20亿元公开市场逆回购操作。中期借贷便利(MLF)操作和公开市场逆回购操作的中标利率分别为2.75%、2.0%,均较前期下降10个基点。

本次中标利率的下调让不少人觉得“突然”,这背后传递出哪些新信号?贷款市场报价利率(LPR)会下调吗?

资料图:人民币。宫宏宇 摄

为何“降息”?

基于企业贷款利率处于历史低位、结构性通胀压力和美国加息的多重因素,不少市场人士此前预测,MLF利率或将维持不变。

不过,招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼接受中新财经采访时表示,本次降息合理且在意料之中。

央行数据显示,7月,人民币贷款增加6790亿元,同比少增4042亿元;社会融资规模增量为7561亿元,比上年同期少3191亿元。

“这反映出我国实体经济融资需求偏弱,恢复态势不稳固,加大力度支持实体经济迫在眉睫。”董希淼表示。

中国民生银行首席经济学家温彬则提到,8月以来信贷需求延续疲软态势,票据利率低位运行,反映出经济内生动能不足和疫情冲击过后的有效需求仍未完全修复。在此背景下,需要央行采取一定的逆周期调节举措,以缓解经济下行压力加大的局面,提振市场信心。

温彬还指出,二季度房地产开发贷款和按揭贷款均表现不佳,整体下行压力不断加大。在居民收入减少、债务负担大的背景下,降低政策利率进而引导LPR调降,也有助于给存量按揭贷款释放红利,提升居民消费预期。

而针对有部分人认为降息不利于控制通胀等声音,董希淼分析称,目前我国通胀压力仍在可控范围内,在稳增长和反通胀之间,稳增长应放在首位。此外,企业贷款利率虽然处于低位,但部分企业的“获得感”并不强,利率仍有下调空间。

对楼市、股市有何影响？

本轮“降息”有何深意？董希淼表示，两个利率的下降，一方面传递出将更大力度支持实体经济、稳增长的积极信号，另一方面将直接推动银行降低融资成本，更好刺激企业的投资需求和居民的消费需求。

温彬指出，降息有利于提振股市。另外，超预期降息下，债市利率已出现较大幅度下行，10年期国债利率向下突破2.7%，后续在利率中枢整体下移、流动性宽松和经济复苏进程缓慢等因素叠加作用下，债市利率“易下难上”，上行空间不大，整体将维持低位震荡。

此外，MLF利率的上调或下调，一般都会传导至LPR利率，并最终影响贷款利率，房贷利率也因此存在进一步调整空间。今年，5年期以上LPR在1月和5月均进行过下调。在温彬看来，降息会对房地产融资链条起到改善作用，但具体改善幅度，仍需持续观察和其他配套措施综合发力。

资料图：中国人民银行。中新社记者 张兴龙 摄

5年期以上LPR或将下调？

温彬称，此次政策利率调降之后，不排除本月1年期和5年期以上LPR同步下调的可能，但5年期以上LPR非对称下调的概率更大。

他解释称，从1年期LPR报价看，当前3.7%的水平已相对偏低，若再考虑信贷供需矛盾加大、银行“应投尽投”下对优质企业的贷款利率点差压降，流动性贷款的利率水平或更低，甚至与部分定期存款定价形成倒挂。

“在此情况下，若继续引导1年期LPR下调，也容易加剧企业的套利行为，加大资金空转风险。但若后续经济复苏不及预期，消费、投资等修复力度持续偏弱，1年期LPR利率仍有下调空间。”

温彬表示，就5年期以上LPR而言，在当前涉房类贷款疲弱环境下，与前几年实际执行的7-9折后房贷利率相比，按揭贷款利率仍存在较大下降空间。且当前5年期以上和1年期LPR曲线利差仍有75个基点，调整空间犹存。(完)