

# 央行时隔一个月再度降息

新华社北京7月5日电 (记者王宇 王培伟)中国人民银行5日晚间宣布,自7月6日起下调金融机构人民币存贷款基准利率。

其中,金融机构一年期存款基准利率下调0.25个百分点,一年期贷款基准利率下调0.31个百分点;其他各档次存款基准利率及个人住房公积金存贷款利率相应调整。

央行同时宣布,自同日起,将金融机构贷款利率浮动区间的下限调整为基准利率的0.7倍。个人住房贷款利率浮动区间不做调整,金融机构要继续严格执行差别化的各项住房信贷政策,继续抑制投机

投资性购房。

这次降息距上次降息仅为一个月时间。此前央行曾于今年6月8日起,在时隔3年半后首次下调了金融机构人民币存贷款基准利率。此次降息同时也是央行近年来首次非对称降息,此次利率调整后,一年期存款利率为3%,一年期贷款利率为6%。

分析人士认为,在物价持续走低、我国内外需明显不足的大背景下,央行近期密集降息凸显了稳定经济增长的强烈意图。而非对称降息以及再次扩大贷款利率浮动区间,对于降低企业融资成本,提振企业信贷需求则具有重要意义。

## 降息或因通胀及经济增速双降

本报讯 据新浪财经报道,申银万国首席宏观分析师李慧勇表示,降息时间比市场预计提前。或主要由于两方面,第一是通胀迅速回落为降息提供空间,第二是反映经济增长速度并不乐观。随着6月份经济数据近期的公布可以得到印证。

此外,此次贷款利率浮动区间也有所扩大,央行宣布自同日起,将金融机构贷

款利率浮动区间的下限调整为基准利率的0.7倍。李慧勇认为,不对称降息、贷款利率下调幅度大于存款,并且扩大了贷款利率浮动区间,有助于促进投资稳定经济,表现出政府稳增长的意图。

他预计,年内还有一次降息,在本轮降息之后观察1-2月。而随着外汇占款回落及短期国际资本外流,降低存款准备金率的可能性也很高,年内或还有2次。

## 专家热议央行再度降息

### 此次降息央行动真格

本报讯 复旦大学管理学院教授、博士生导师谢百三指出,此次降息实为“真降息”,央行出手是为了纠正上次“名为降息实为加息”的事实。

谢百三指出,中国人民银行宣布从6月8日开始对存贷款利率实行“双降”,各降0.25个百分点,即存款利率一年期为3.25%,贷款利率为6.31%。但是人们一定要非常重视后面的细面:商业银行可以实行浮动利率,即存款利率可上浮到1.1倍,即可升到3.575%;而贷款利率下限为0.8倍,即可达5.048%;最后就演变成很可能变成存款加息,贷款不降甚至加息的情况。

而事实确实如此,在6月8日,国内各

大银行都宣布自主上调1年期存款利率,有些小型银行甚至将其上调至3.575%,实为变相加息。

针对此次降息,谢百三点评到,央行今

晚的动作是为了修正之前“名为降息实为加息”的事实,对于上次将存款利率上调至

基准利率1.1倍的部分银行来讲,此次降息将1年期存款利率将从3.575%下调至3.325%,这是央行的补救和纠错。

“中国正在重复美国和日本的老路,利率将会下调至一个较低的水平,”谢百三指出,“而对于金融机构贷款利率浮动区间的下限至基准利率的0.7倍,当前经济形势下,贷款利率在10%以下企业是不可能贷款的。”

(来源:中财网)

### 降息将促进股市企稳

本报讯 据中财网报道,南方基金首席策略分析师杨德龙认为,本次降息,对遏制经济增速过快下滑,市场“及时雨”,符合之前的判断,对经济、股市和方式都将起到正面推动作用。

上周央行用大规模逆回购代替降准,

打开了七月初降息通道,本次降息的正面意义大于上次降息。央行连续两个月降息,累积效果将逐渐体现,进一步确认了降息周期已经开始。市场对下半年央行再次降息或者降准预期上升,有利于提振股市信心。

### 难改股市弱势格局

本报讯 据和讯网报道,国元证券研究中心副总经理刘堪,认为本次降息不能从根本上解决市场需求疲软的状态,股市难改弱势格局。

刘堪表示,降息并不能改变市场弱势格局,目前中国的经济并不是流动性的问题,而是市场需求严重不足,虽然是不对称降息,但对于房地产市场仍未改变。欧元却将降

息,英镑很快也会有所动作,在国际市场的影下,经济下滑速度又高于预期,因此在公布经济数据之前,央行提前采取了行动。

对于银行股的未来,刘堪表示,未来银行业会对实体经济让利,同时自利率市场以来,银行息差进一步收窄,这对于其业绩的增长会起到压制作用,因此本次降息会对银行股形成进一步的压力。

### 货币放水利于楼市复苏

本报讯 据新浪财经报道,上海易居房地产研究院副院长杨红旭称,降息继续有利于楼市,即便未来可能出台房地产紧缩新政,怎奈货币快速放水。他认为货币政策对楼市的影响力将大于限购。

“连续降息,虽直接目的是稳增长,绝非鼓励房地产,但流动性宽松后,官方却难精准控制资金流向,在楼市复苏的现状下,必有部分资金或明或暗流入房地产。

更关键的是,政策支持的自住性房贷,成本快速下跌,相当于央行自住客降房价,自然会激励自住客贷款购房。”他在微博中表示,应有政策对冲这一利好,否则房价稳不住了。

一个月前第一次降息之后,楼市回暖兆愈明显。自3月份以来成交量明显回升,而五六月份更是创造了限购以来成交量新高。国家统计局数据显示,5月全国商品住宅成交量环比增长16.37%;北京多家房地产机构数据显示,6月份北京新建住宅签约套数为11983套,创造年内成交量最高值。

7月4日,《人民日报》发表文章重申楼市调控不能放松,文章指出,“刚刚过去的6月,一线城市房地产市场延续3月以来的回暖态势,成交量环比5月再创新高。楼市的全面回暖,或许已是不争的事实。”同时称,“房地产调控,任务仍未完成,不能放松,更不能反复。”

### 降息鼓励投资和消费

本报讯 据中财网报道,复旦大学经济学院副院长孙立坚认为,这次属于再次非对称下调存贷利率,其意义在于释放货币政策目标移向促进实体经济回暖的重心上,鼓励投资和消费。对于银行流动性不足的现状,孙立坚表示未来还会降准率。

对于国际上的影响,孙立坚表示,物价继续下滑,给降息留出空间,这也是国际政策协调的举措,欧洲央行有可能也降息。

此外,孙立坚还表示,此次降息有利于人民币走出去,未来相关人民币国际化扶持政策会出台。

### 对地产行业不是决定性利好

本报讯 据全景网报道,央行周四晚间再度降息,西南证券研究所副所长王剑辉表示,央行此次降息出乎意料,主要是对经济数据有所担心,此外降息对房地产行业而言不是决定性利好。

他称,央行此次降息出乎意料,原本预计的是央行会在9月份降息。密集降息是对经济数据有所担心,且物价在较长时

间对经济的威胁应该不大,因此调控增加了力度。

此外,央行贷款利率下浮调整为基准利率的0.7倍,但个人住房贷款利率浮动区间不作调整。王剑辉认为,此举反映出对实体经济的刺激,对房地产行业而言不是决定性的利好,因为房地产调控主要来自限购政策,不完全受到资金成本的影响。

## 限购令影响汽车消费格局

### 自主品牌败走 豪车称霸市场

本报讯 本已疲弱的国内汽车市场再次被突然袭击。

继上海、北京、贵阳之后,广州市推出汽车限购政策。记者获悉,一线城市限购将成为主流趋势,杭州正在着手研究出台汽车限购政策,深圳、南京等城市也有此意向。

业内人士表示,一线及省会城市将会陆续推出汽车限购政策,这将影响中国汽车消费格局。未来一线城市将重演北京、上海豪华车称霸的局面,更多自主品牌车企将从一线城市转战二线城市,一线城市的经济型轿车经销商们或关门或转战中高级轿车、豪华轿车领域。

#### 限购令下

两车企市值累计缩水超百亿

6月30日晚9时,广州市政府发文称,自7月1日零时起实行汽车限购政策。在为期一年的试行期内,广州市中小客车增量配额为12万辆,每月1万辆。

一石激起千层浪。7月2日,多家汽车公司股价应声而落,市值损失惨重。大本营位于广州的广汽集团,股价一度逼近跌停,收盘大跌7.92%,市值损失高达25.745亿元;上汽集团收盘大跌8.47%,市值损失约为133.45亿元。业内人士普遍预计,考虑汽车升级换代需求后,广州市汽车年销量将被腰斩。2011年广州汽车销量约33万辆。

创为企业咨询有限公司总经理殷世银表示,广州汽车限购后,当地汽车销量大幅下滑已是必然趋势。这一点看看北京实行汽车限购政策后即知。据了解,2010年12月23日,北京发布《北京市小客车数量调控暂行规定》实施细则。2011年,北京新车销量分别为40.35万辆和40.1万辆,同比下降56%和22.2%。如果考虑到新车销

售中约8万辆来自2010年底的备案车,则2011年北京新车销量降幅更大。

据了解,杭州市或将成为下一个汽车限购的城市,目前杭州正在研究汽车限购政策。殷世银推测,随着沿海城市、一线城市等交通拥堵状况加剧,越来越多城市将加入限购大军。

城市将被边缘化,更多的汽车经销商们将转而经销豪华车、合资品牌汽车。

江淮汽车高层表示:“在广州汽车市场上,自主品牌早已被边缘化。自主品牌年销量仅占广州总销量的15%左右。”殷世银亦证实:“未来自主品牌、经济型轿车的空间将会进一步缩小。看看早已实行限购政策的北京,就知道限购将如何影响广州汽车业。在北京,你会发现自主品牌的汽车越来越少、小排量的汽车越来越少,像长安铃木旗下的奥拓、奇瑞QQ、长安奔奔等在北京几乎绝迹。”与此相反的是豪华车的热销。2012年,北京街头的豪华车越来越多,奔驰、宝马、奥迪已经不再惹人注目,宾利、保时捷随处可见。

在自主品牌、小排量汽车生产商们相继退出北京、上海等主流市场之际,经销商们也掀起了炒整车厂鱿鱼之风。2011年至2012年,大批自主品牌、二三线合资品牌经销商相继退网、关店。中国汽车流通协会副会长苏晖指出,2011年北京有11家汽车经销商店关闭。来自中国汽车流通协会的消息显示,2011年3月,北京汽车4S店数量为578家,年底升至592家。新增的14家汽车经销商,多销售豪华及合资品牌汽车。宝马、奔驰、奥迪在北京新增3万平方米以上面积的旗舰店,沃尔沃、路虎、捷豹等品牌也加速在北京建店步伐。

一汽丰田公关总监马春平表示,未来将帮助经销商寻找新利润增长点。殷世银则称:“按照北京的趋势,汽车经销商从重销售转为重服务。即使新车销量下降,一些保有量较大的经销商也可以通过售后服务找补回来。”

(来源:上海证券报)

#### 自主品牌走麦城

#### 豪华车称霸主流城市

限购令将改变中国汽车消费格局。中国汽车流通协会副秘书长罗磊指出,更多自主品牌轿车、经济型轿车在北、上、广等

限购令将改变中国汽车消费格局。中国汽车流通协会副秘书长罗磊指出,更多自主品牌轿车、经济型轿车在北、上、广等

## 亿利达遭爆炒 深交所再发新警示令

本报讯 据证券时报网报道,新一轮新股发行制度改革措施出台以来,市场出现一些新的变化和情况,首日集中炒作现象有所改变,上市新股首日涨跌互现。不过,在中小投资者“合围”之下,近日上市的新股亿利达首日盘中三次触发临时停牌,深交所再次提醒广大投资者,加强风险防范意识,谨慎参与新股交易。

5月25日以来上市的25只新股中,首日上涨的14只,下跌的11只,平均上涨9.45%,涨幅有所下降。但近日上市的新股亿利达首日盘中三次触发临时停牌,全日上涨43.94%,次日延续上涨势头,股价涨停。据了解,助推亿利达大涨的主要力量仍为中小投资者,投资者风险防范意识仍待进一步加强。深交所有关负责人表示,广大投资者应关注亿利达发布的风险提示公告。

告中特别提到当前股价对应市盈率超过行业市盈率35.86%,有估值过高的风险。

深交所金融创新实验室实证数据表明,超过半数的中小投资者参与新股首日交易出现亏损,买入首日涨幅越高的新股亏损面越大。今年上半年深市上市的88只新股中,首日买入5万股以下的中小投资者亏损账户占比52.07%,亏损额占个人投资者亏损总额的86.47%;首日涨幅超过50%的新股中,首日买入5万股以下的中小投资者亏损账户占比58.62%,亏损额占个人投资者亏损总额的91.65%。5月以来,中小投资者参与新股首日交易的整体亏损面有所减小,但在部分新股上仍然亏损严重,如首日买入海达股份、德威新材、福建金森等新股的个人投资者亏损面达100%,无一户盈利。

## 近七成股民上半年亏损

### 14.3%网友亏超50%

本报讯 据新浪财经“2012年上半年股市投资状况调查”显示,近六成网友上半年满仓操作,78.3%的网友上半年仓位在50%以上。从投资收益来看,有14.9%的网友上半年有不错的收益,实现盈利10%以上,不过亦有14.3%的网友亏损在50%以上。

谈及影响上半年股市走势的主要因素,网友们普遍认为是新股密集发行和我国经济增速放缓。

上半年A股冲高后重回原点,沿着过山车的轨道运行,1.18%的微弱涨幅在亚洲市场处于垫底位置,反弹基本失败,加上频频爆发的“黑天鹅”事件,投资者心情也从天堂坠入地狱。

不过,新浪财经股市投资状况调查显

示,近六成网友上半年满仓操作,78.3%的网友上半年仓位在50%以上。从投资收益来看,有14.9%的网友上半年有不错的收益,实现盈利10%以上,不过亦有14.3%的网友亏损在50%以上。

谈及影响上半年股市走势的主要因素,网友们普遍认为是新股密集发行和我国经济增速放缓。而欧债危机和货币政策也是网友投资考量的宏观因素之一。

对于下半年走势,网友们的看法并不乐观,有25%网友认为会在2000点以下。

54.9%的网友认为下半年指数不会超过2400点。上证指数前期高点2453.73。

### 多空争夺2200点

## 股指失守5日均线

### 昨日市况

本报讯 7月5日沪深两市低开。上证指数开盘报2218.22点,跌0.41%;深成指开盘报9511.00点,跌0.61%。其后股指震荡下行,沪指盘中跌破2200点,收盘跌破5日均线。截至收盘,上证指数报2201.35点,跌1.17%,成交额为520.88亿元;深成指报9412.64点,跌1.64%,成交额为594.93亿元。

市场分析人士认为,虽然市场有破位向下的可能,不过即使经济数据不佳,沪指跌破2132点的可能性也不大。这主要是因为同2132点所处的经济环境相比,经济已经逐步兑现,不能成为做空的理由,另外,货币政策逐步宽松,遏制了股指下跌的空间。因此,相对于中长期投资者来说,目前的点位机会大于风险。

市场分析人士认为,从盘面上看,市场情绪依旧比较谨慎。下周6月份经济数据将陆续公布,在此之前市场可能选择以窄幅震荡的形式来等待经济数据的指引。短期内,市场将维持指数震荡,个股活跃的局面。如果公布的经济数据好

(欣然)

## 海南橡胶每10股派0.8元

本报海口7月5日讯 (记者梁振君)海南天然橡胶产业集团股份有限公司(海南橡胶,601118.SH)今天刊登的2011年度利润分配实施公告显示,公司实施2011年度利润分配方案为:每10股派人民币0.80元(含税);扣税后实际每10股派发现金股利人民币0.72元。

此次股权登记日为2012年7月10日;除息日为2012年7月11日;现金股利发放日为2012年7月17日。

作为我国最大的天然橡胶制造企业,海南橡胶现拥有353万亩集中连片的胶

园,已形成橡胶种植、收购、加工、深加工、营销、物流、科研开发等全球最完整的产业链体系。2011年1月7日,海南橡胶成功在A股上市。在农林牧渔业板块中,海南橡胶净利润、总市值、总股本、净资产均排名第一,继续位居农业板块及海南省第一大股。

公司已连续4年累计分红13.51亿元,位居农林牧渔业上市公司首位。2011年是海南橡胶上市后的第一个完整的会计年度,去年公司实现营业收入105.28亿元,增长幅度达66.44%,扣非后净利润8.45亿元,增长幅度为41.54%。

### 股市大扩容谁来买单?

#### 云起

单的还是中小投资者。

据了解,即使在目前市场十分低迷的情况下,超过九成的“炒新”者仍是中小散户。近日上市的新股亿利达首日盘中三次触发临时停牌,全日上涨43.94%,次日延续上涨势头,股价涨停。据了解,助推亿利达大涨的主要力量仍为中小投资者。而深交所金融创新实验室实证数据表明,超过半数的中小投资者参与新股首日交易出现亏损,买入首日涨幅越高的新股亏损面越大。

依笔者看来,这种疯狂的打新在某种程度上也纵容了新股的发行。如果投资者学会“用脚投票”,都不去申购新股,也不疯狂的炒作新股,那么新股的发行必将阻力加大,“钱市”也失去了重要的依托。

### 财经视点</h