

央行下调存款准备金率

# 股市楼市会否“久旱逢甘霖”?

新闻  
分析

时点选择略出意料

2月9日,在国家统计局公布的1月份CPI同比上涨4.5%超出大多数人预期的时候,有经济学家仍然指出,在外汇占款下降、央票到期减少的情况下,存款准备金率依然可能会在2月份进行下调。

“18日下调存款准备金率符合预期,不早也不晚。”海通证券首席经济学家李迅雷对记者表示,“预计在上半年内央行还会继续通过下调存款准备金率来释放流动性。”

莫尼塔证券宏观经济分析师高群山认为,自上周四开始,货币市场流动性的短缺就已经“倒逼”央行降准,此次应看做是央行被动式降准,不能理解为央行货币政策放松。“如果不降准,本月25日存款准备金率将会进一步加剧流动性短缺状况。可以说,降准这件事本身不超预期,但时点略超预期。”

有分析人士指出,在2008年6月央行曾于周六宣布准备金率调整之后,在近四年的时间里,这还是首次于周六进行政策变动。对此,中国社科院金融重点实验室主任刘煜辉表示,选择在这个时点下调存款准备金率,其中最主要的原因还是外汇占款的下降带来的

新华社北京2月18日专电(记者 杨毅沉 岳瑞芳)尽管中国人民银行自2008年6月以来首次于周六宣布存款准备金率调整,但2012年存款准备金率的首次下调并不意外。分析人士指出,此次央行释放流动性的直接原因可能仍是外汇占款的下降,政策的调整对资本市场以及房地产市场的影响可能将有限。

下调空间打开,他认为,央行可以随时监控到外汇占款的变化情况,因此才会据此“实时”调整存款准备金率的变化。

利率尚无调整空间

高群山认为,此次降准解冻资金大约4000亿元。分析人士指出,4000亿元左右的流动性释放,将有助于缓解资金紧张状况,但本质上央行可能并不想让资金状况过于宽松,这也符合央行对货币政策的一贯立场。

在2月份PMI数据出炉的当天,汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌就对记者表示,目前中小企业对于资金流动性存在合理需求,适度适量地释放流动性将对宏观经济起到积极作用。

同时,在今年1月新增信贷规模大大低于万亿元预期之后,也有人士认为此次降准将对

信贷投放起正面积极作用。招商证券(香港)投资银行业务董事总经理温天纳认为,此次下调存款准备金率,与近期内地流动性出现紧张,资金成本上升与新增贷款明显回落有关。

不过,在存款率调整后,大多数经济学家认为利率上不存在调整空间。李迅雷认为,虽然下调存款准备金率会缓解流动性紧张的局面,且央行可能在上半年继续下调存款,但基本上不会进行利率调整。而刘煜辉也表示,从目前情况判断,存款利率不会进行调整。

对市场直接影响小

国信证券资深策略分析师黄学军认为,此次降准对于资本市场来说是利好,但可能力度有限。而李迅雷则表示,此次下调存款率不会对资本市场和楼市调控产生直接影响。

从去年11月30日央行3年来首次降准

后的市场反应看,高开低走的结果显示出资本市场对于存款率调整的反应在愈发理性。“单一的流动性释放很难让股市受到很强的刺激。”一位券商分析师说。

在对楼市的影响上,虽然李迅雷认为力度有限,但仍有地产行业分析师认为此次降准是“久旱逢甘霖”。18日,国家统计局发布的数据显示,1月份我国70个大中城市中,新建商品住宅(不含保障性住房)价格环比全部下降或持平,告别上涨。对此,业内人士指出,虽然存款率的一次下调对于地产行业并不产生巨大的直接影响,但这仍然给开发商释放出一个积极的信号,如果再不释放流动性,很多开发商的资金确实已经消耗殆尽。

## 全国牛肉价格近期明显回落

据新华社北京2月19日电(记者 谭谟晓)据新华社全国农产品和农资价格行情系统监测,与前一日相比,2月19日,蔬菜、水果价格以降为主;猪肉、禽蛋价格下降;水产品、食用油价格小幅波动;成品粮、奶类价格基本稳定。

监测数据显示,2011年5月份以来,全国牛肉价格涨势明显,并于2012年1月26日涨至监测以来最高水平,牛腱肉、牛腩肉全国日均价每斤分别为24.46元、20.88元,随后价格逐渐回落。与1月26日相比,2月19日,全国牛腱肉、牛腩肉价格分别下降6.5%、3.2%。分地区来看,约九成省市区牛肉价格下降,北京、海南、山东的降幅居前,均超过10.0%。目前,全国牛肉价格已回落至2012年1月中旬的水平,但仍明显高于2011年同期。

## 上海车牌拍卖出现大幅上涨

最低成交价突破5.5万元

新华社上海2月18日电(记者 陆文军)受购车热潮影响,2012年2月份上海首次车牌拍卖出现大幅上涨,最低成交价突破5.5万元大关,创出历史新高。

18日中午结束的上海2012年2月份私车额度拍卖结果显示,上海私人、私企客车辆额度投标价格继续上涨。本月上海私车牌照最低中标价55400元,比上月大涨了2600元;本月平均中标价55632元,比上月均价大幅上涨2437元。

本月上海私车牌照投放额度8000辆,与上月持平;实际投标23391人,比上月略减,中标率约为34.2%。

2011年以来,上海车牌拍卖价格持续走高,曾出现了10连涨,进入2012年以后,车牌价格继续上扬,本月最低成交价已经创出历史新高,而平均成交价相比2007年12月份创出的历史最高价56042元差距已经很小。

据分析,由于今年春节较早,今年上海首次车牌拍卖时间大幅提前,原本每月中下旬举行的上海车牌拍卖提前至1月7日举行,导致2月份车牌拍卖的需求激增,引发车牌拍卖价大涨;加上春节前后仍是传统购车旺季,供不应求导致上海车牌拍卖价出现“开年涨”。

## 准妈妈热衷孕妇照

本报讯(记者 郑磊)记者发现,如今赶潮流的年轻准妈妈,喜欢和肚中宝宝一起拍摄唯美写真。不少影楼抓住商机,将孕妇照作为主打。

昨日中午,记者在经三路一家影楼看到,不少准妈妈在咨询“孕妇照”事宜。“我决定拍孕妇照,这样可以把孕育之美定格,觉得很有价值。”准妈妈汪洋告诉记者,她有个月蜜上个月拍了孕妇照,化着淡妆,身穿各种孕妇装,看起来真有味儿,所以也过来把这份美丽定格永恒。

该影楼负责人李维介绍说,随着人们观念的转变,如今基本上每天都有准妈妈前来拍孕妇照,“准妈妈一般拍两三套衣服,用一个多小时。”李维告诉记者,价格在200元到几千元不等,价格高低与衣服的套数、照片的数量、彩绘、写真所配的套餐有关,“由于准妈妈要有专人照顾,所以此项业务必须提前预约。”他表示,拍孕妇照不会对胎儿造成影响。

“目前还没见过因使用化妆品或彩妆对宝宝造成影响的。”省会妇科专家徐平表示,但她们一般不建议孕产妇使用化妆品等含有化学物质的东西,同时孕产妇怀孕前3个月,最好不要接受强光照射,如果真要拍孕妇照,应尽量化淡妆,而且服装和道具最好自带,以防感染。

市场观察

## 需求难支撑 钢市寒意浓

时间已进入2月中旬,但国内钢市还是没有丝毫“回暖”的意思。商家都在发问:市场“寒冬”何时止?据国内知名钢铁资讯机构“我的钢铁”提供的最新市场报告,终端成交不畅,新到资源又在源源而来,钢市的销售压力正在不断积累。

据监测,最近一周内,国内钢材现货市场的价格持续下跌。“钢市中的寒风依旧没有停息的迹象”。下游钢材订单明显不足,难以支撑为现货钢市提供有效的需求支撑。市场内的人士反映,一方面成交不畅;一方面各地的新到资源“源源而来”,钢材的市场库存量已达到了一个高位,市场销售压力巨大。目前,相当一部分钢贸商心态越来越差,降价刺激出货的情况越来越多,这必然导致钢价的持续下跌。

据分析,在板材中,热轧产品和冷轧产品的跌幅较为明显。在热轧价格下跌较大的重庆市场,需求持续疲弱,当地的钢贸商不得不持续下调售价以促进成交。但终端需求还是表现低迷,市场上的资源缺乏流动性,一些商家表现出“无可奈何”的心态。

冷轧市场也是一样,需求不振,商家只能选择“去库存操作”,但成交还是显得一般。本来冷轧的库存已处于一个相对高位,再加上钢厂新发资源源源不断地进入市场,商家背负的出货压力越来越重,只能不断跌价,快速出货。

建筑钢材也在下跌,有些地区的市场上,已让人感受到一点恐慌情绪。在现货价下跌的同时,国内螺纹钢的期货价格也始终在低位震荡,表明市场并不看好后市的行情。在长沙市场,建筑钢材价下跌较为明显,有商家反映,下游工地推迟开工的现象较为普遍,对建材的采购量相应减少。

相关机构分析师认为,国内钢市需要警惕的是,千万不能陷入降价促销而市场又无回应的怪圈之中。目前,库存升高,资金压力大,钢市逐渐形成竞相杀价的局面,但下游需求并不“领情”,回应不足,预想的刺激效果不尽如人意。如果还是一味地“简单化”操作,只能逐步进入恶性循环。目前的市场状况其实已在反向启示,国内的钢材销售及流通结构和功能需要大力调整,重整产业链,挖掘新的盈利空间,以现代“材料供应”的理念来开拓市场。

据新华社上海2月19日电

新华时评

## 撞上豪车怎么赔?

出了交通事故,作为责任一方,必然要受到处罚,赔偿也是必须的。但如果是一辆普通车撞上一辆豪车,且责任在普通车一方,“赔偿”二字就没那么简单了。近日,温州与南京的两起普通汽车与劳斯莱斯“撞”出天价赔偿的事件,让人们开始思考:撞上豪车怎么赔?

这两起事故之所以引起公众的广泛关注,皆因三个字:赔不起。倘若双方皆为豪车,或责任方虽为普通车但家境殷实,相信赔偿费用就不会如此牵动人心。所以,公众真正关心的是,应该赔,但又赔不起,怎么办?真的要让肇事者倾家荡产,赔上一生吗?

就目前而言,法律并没有对豪车上路作特别规定,所谓“法律面前,人人平等”。可现实是,豪车上路本身就是制造无形的第三者巨大风险。有网友如此比喻:就如同一个人举着极品青花瓷器进入闹市区,大家摩肩接踵碰坏了还要别人承担责任。而这个责任,有可能是“生命中不能承受之重”。“路人”小心是必要的,但防不胜防,“名贵瓷器”本身能否多点“自我保护”?

从目前来看,“保险缺位”是造成撞了豪车后“赔不起”的一个重要因素。比如,从投保保险种来看,是否应当有针对豪车的专门保险,以便在“赔不起”的情况下实行“风险自理”?把如此巨大的上路风险完全交由肇事者承担是否合理?从投保额度来说,如何打破“保额天花板”,实现保险制度的突破?目前国内的第三者责任险最高赔偿限额只有100万元,即使买了最高额度,撞伤上千万的豪车后依然赔不起。

随着经济的发展,道路上的豪车只会越来越多。如何才能未雨绸缪,避免再次出现类似事件?我们期待,化解撞豪车的财产风险,保险业能有更多作为。

安传香



画说财经

## 绑“价”

物美价廉、方便快捷是超市吸引消费者的最大理由,而杭州最大的连锁超市世纪联华却以贵出名,被戏称为“贵市”。令人惊讶的是,消费者在抱怨这个超市商品太贵的同时,却称“不得不去消费”。这个怪现象背后有什么“商业奥秘”?

记者调查发现,在杭州,无论是行政、事业单位还是企业,发给员工的福利卡多为世纪联华的电子消费卡。“所以价格高了也不怕没有生意。”世纪联华一位不愿透露姓名的工作人员承认单位发卡的消费占整个营业额的比重不小。

新华社发

2月18日,第七届世界草莓大会在北京昌平区隆重开幕。本届世界草莓大会的主题是“健康、发展、共享”,于2月18日至22日在北京昌平区举行。本次大会是首次在亚洲国家举办,也是首次采取学术会议与会展博览相结合的模式,在学术交流的基础上,还开展了新成果展示、产业投资洽谈等活动,共吸引66个国家和地区、1000多名专家学者及200余家国内外企业参会参展。

图为两名小朋友在草莓大会上津津有味地品尝草莓。

新华社发



刺激政策逐步退出 市场竞争日益激烈

## 家电业赢利遭遇天花板

近日多家家电上市公司预告2011年赢利大幅下滑,同时对2012年家电市场也都较为悲观。在经历两年的高增长之后,中国家电消费开始步入景气下行的周期。“家电下乡”刺激了农村新增需求,“以旧换新”刺激了更新换代需求,商品房旺销带动城镇新增需求,这些曾经支持行业高增长的因素已逐渐褪去,刺激政策所带来的透支效应越发明显。2012年,家电业在大转折之后能否迎来大变革?

断提高,这些因素共同造成了家电市场的增速放缓、企业利润下降。

中国电子商会副秘书长陆刃波表示,从去年下半年开始,全球家电市场已经进入“冬天”,受整体经济缓慢回落影响,消费增速出现下滑在预料之中,包括日韩家电企业也都受到影响出现巨亏。刺激性消费政策带来的透支效应已经凸显,国内一些企业甚至已经开始裁员做好“过冬”准备,2012年家电市场难言乐观。

事实上,资本市场对家电行业的不确定性已有所担忧,2011年四季度,基金重仓持有的家电行业上市公司共20家,与第三季度的22家相比,减少了2家。从细分行业来看,白电板块被减持的力度较大,其中美的电器、小天鹅A均获大幅减持。

全年或呈“前低后高”走势

1月份,商务部监测的3000重点零售企业中,家用电器销售额同比下降10.0%。家电下乡的拉动作用也在消退。1月,全国(不包

括山东、河南、四川)销售家电下乡产品517.9万台,实现销售额137.4亿元,同比分别下降32.5%和25.7%。

中国家用电器协会理事长姜风预测,2012年前期,因家电行业的国家补贴政策相继结束带来的政策性市场透支现象将凸显,市场发展将出现阶段性低潮。但2012年后,一方面后续政策将进一步刺激家电消费,另一方面保障房的拉动作用将体现出来,受此影响,家电市场将加速发展。因此全年家电市场将呈现“前低后高”的发展态势。

专家认为,支撑家电刚性需求增长的因素依然存在,城镇化带动城镇人口的增加,同时,家电产品10年左右的更新期正进入高峰,使得更新成为家电业稳定的增长点。国内宏观环境呈现逐步改善迹象,扶持节能家电的刺激消费政策随时有可能推出,这些都推动产业实现可持续扩张。

创维、海信、TCL等家电制造企业负责人告诉记者,家电以旧换新、家电下乡和能效补

贴等惠民政策对产业拉动作用明显,现在面临政策的真空期,新的刺激消费政策尚未出台,对销售有一定影响,但企业都在通过产品创新和优化渠道等方式提升内生增长动力。

亟须转型以迎合消费升级

专家认为,经过五年多来的政策扶持,即使在农村,家电的普及性需求也已在减少,更新换代的需求成为主流。因此,家电企业要迎合消费升级的大趋势,“苦练内功”,加快创新核心技术、提升产品质量、树立品牌。

商务部日前透露,将“总结近两年家电下乡和以旧换新的经验,及时研究制定替代政策”。而《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》也明确,产业结构升级将成为2012年支撑家电产业增长的主要动力,“技术创新”与“节能环保”将成为家电产业升级的关键词,主要家电产品能效水平要平均提高15%。

海信电器营销公司副总经理胡剑涌称,随着新技术应用,新产品不断推出,家电产品更新换代需求加强,相信家电业的发展空间仍然很大。

王永表示,中国家电企业的发展方向必然是追求高能效产品销售占比的提升和消费升级需求的满足。国内家电企业的技术创新能力能否快速提升,以满足市场竞争和消费结构变化的要求,将是其未来制胜的关键。

据新华社上海2月19日电