



央行：2月5日起 下调存款准备金率0.5个百分点



中国人民银行决定，自2015年2月5日起下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。同时，为进一步增强金融机构支持结构调整的能力，加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设的支持力度，对小企业贷款占比达到定向降准标准的城市商业银行、非县域农村商业银行额外降低人民币存款准备金率0.5个百分点，对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率4个

百分点。中国人民银行将继续实施稳健的货币政策，保持松紧适度，引导货币信贷和社会融资规模平稳适度增长，促进经济健康平稳运行。

中国央行宣布降准后，伦敦铜收复失地，报每吨5701美元。国际现货黄金直线拉升，一度升至1271美元上方。

同时，离岸人民币(CNH)回吐涨幅，跌至6.2588。新加坡富时A50指数期货飙涨，从跌1%快速反弹至升1.46%。

原因

通缩风险加剧

讯瑞德证券亚洲公司董事总经理、首席经济学家沈建光在接受采访时表示，央行此次决定降准因三大因素。

沈建光分析称，首先，股市回调以及降低杠杆等措施，为

政策出台腾出了空间；其次，通缩风险加剧；最后是经济仍在恶化，特别是服务业PMI已经降至半年来新低。

沈建光预计1月CPI为0.8，PPI将为-3.9。

为了缓和银行负债成本上升压力

中国社会科学院教授、原广发证券首席经济学家刘煜辉在接受采访时表示，资本外流是此次降准的主要原因。

刘煜辉对记者表示，此次降准符合市场预期，操作窗口也就是2月至3月这一段时间。刘煜辉认为降准的主要原因是四季度以来资本外流比较多，资本和金融项目有600多亿美元逆差，资金外流压力比较大，同时人民币也在贬值；二是这周有20多只新股集中发行，银行间的压力上升会比较快，周中银行间市场的资金压力会比较拖到周五；三是受春节的影响，因为季节效应，这段时间流动性需求比较强，央行一般也会在节前一周增加货币投放。

“降准不能简单理解成是

刺激政策，主要还是为了缓和银行负债成本上升的压力，为了维持经济运行正常的货币需求，补充外汇占款不出水带来的缺口。”刘煜辉认为在新常态下，中央银行降准和降息政策交替是很正常的事情，这是要跟上新常态、跟上经济下行的节奏，是一个适应的过程。“后续无论是降息还是降准都是很正常的现象，只是时间早晚的问题。”

降准会平滑银行间资金的短缺，本身就是正常的流动性管理。刘煜辉称原来外汇占款的渠道已经不出水了，但银行的信用活动需要消耗大量的存款，这种情况下央行只能通过资产或负债业务去予以补充，去年央行是通过各种资产工具在补充，今年是第一次开始使用负债端的手段。

分析

赵锡军：降准对市场的心理作用影响大

中国人民大学金融与证券研究所副所长赵锡军接受采访时表示，央行此次降准对目前的心理作用影响较大，对资金面的影响要看后期的政策。

李大霄：降准利于稳定经济 股市下跌得到缓解

对此，英大证券首席经济学家李大霄表示，此次降准利于稳定经济。对股票市场的下跌起到有效的减缓作用。

谢亚轩：料年内可能降息1次 降准2~3次

招商证券首席宏观分析师谢亚轩接受采访时表示，2014年四季度至今外汇占款低增甚至负增长，显示存准率下调的必要条件已经具备，此次降准释放约6000亿元流动性，补充基础货币缺口。

谢亚轩表示，此次下调存准率意在稳定经济增长，有利于经济低位企稳，释放稳增长信号，货币政策不会受制于近期人民币的波动，央行希望在货币政策有效性、汇率浮动和资本自由流动之间取得一个平衡。欧美货币政策分化带来的美元强势压低大宗商品价格，抑制通胀水平，也增加央行货币政策宽松的空间和必要性。预计未来货币政策仍有空间，年内可能降息一次，降准二至三次。

罗毅：释放约7500亿基础货币，补充市场流动性

华泰证券罗毅认为，宏观经济增速放缓，社会融资成本居高不下，货币政策趋向中性偏宽松，降准终于到来，大约5500亿~6000亿基础货币释放，流动性再次加强，对冲前期监管背景下融资杠杆下调对于股市资金的担忧情绪。另外考虑对于符合结构调整激励的城商行、农商行额外释放1000亿~1500亿基础货币，合计释放6500亿~7500亿基础货币，大幅补充市场流动性，提升市场信心。

王汉锋：在短期对市场起到积极作用

中金策略王汉锋：“央行的这次降准，一方面将对实体经济起到支持作用，另一方面可能还会强化市场进一步放松的预期。我们预期降准将在短期对市场起到积极的作用。我们建议配置利率敏感的板块，推荐地产、保险、券商、银行，关注地产投资产业链在投资复苏预期支持下的机会。”
本报综合央行网站、全景网、中国证券网、新浪财经

乘用车市场迎来节前旺季

中低端市场以销库存为主
进口车订单量大部分车型加价提车

开个新车回家过年，成为许多人的新年心愿。临近年关，乘用车市场也迎来了销售旺季。郑州晚报记者走访市场发现，部分中低档、国产乘用车经销商，以销库存为主，通过促销活动来降低价格提升销量；而以预订为主要销售模式的进口车市场，则出现了部分车型订单量大供不应求的现象，相应地，汽车价格也出现上涨。
郑州晚报记者 肖雅文

中低端乘用车促销降价销库存

昨日，郑州晚报记者来到位于花园北路的天道4S店中，大部分车型都贴出了不同程度的优惠，一辆原售价为17.98万的福特致胜优惠价为14.48万元，直降3.5万元。该店销售经理告诉记者：“这次活动主要就是针对节前购车旺季，活动时间从1月底开始延续至春节前。”

与河南天道一样，花园北路的大部分汽车4S店都打出了不同程度的节前促

销，除了直降外，在一家主力车型在20万~40万元的4S店里，经销商打出了赠送汽车购置税的活动。

“在乘用车市场上，自12月初起，就逐渐进入节前旺季。特别是中低端以及国产汽车市场，年底消费者的消费能力较强，经销商因为急于销库存推出的降价促销等等，都是拉动节前旺季销售的重要因素。”郑州汽车服务协会副会长吴大胜告诉记者。

进口车市场订单增多

去年10月汽车总经销商和汽车品牌授权经销商备案工作叫停，平行进口车有了合法的身份。这一政策让进口汽车的进货以及销售渠道更加多元化，价格也出现了一定程度的下降，消费者的购买热情被点燃。记者从郑州车购税分局了解到，2014年100万元以上汽车购置税征税数量同比上涨了50%左右。

“与中低端汽车相比，进口车市场有着淡季不淡的特点。”一家专门销售进口汽车的贸易公司销售顾问告诉记者，“然而年底的旺季依然表现明显，进入2014年11月

份，我们的销量就开始上涨，近几日还出现了部分车型订不到车的情况。”

另外上述销售顾问也坦言，年底由于需求量较大，车价也会相应地有所提高。

“由于进口车基本上都是预订购车，所以基本不必担心库存问题，年底订单量大就会出现加价提车的情况。”吴大胜说。

谈到2015年进口车价是否会随着政策的变化而继续下降，吴大胜表示可能性不大，“由于目前进口车利润空间并不是很大，所以应该不会再出现大幅的下降”。

二手车市场年底升温

每逢年关，二手车市场都会成为汽车销售的主要阵地。昨日，记者来到了二手车交易较密集的文化路三全路附近，路边到处贴着高价回收二手车的横幅广告。正在咨询回收价格的马先生告诉记者：“本来就是抱着询价的态度来问一下，没想到我的车刚刚往路边靠了靠，七八个回收汽车的人就‘轰’的一下围了过来。一边问车是哪一年买的，一边问想多少钱卖。”

随后记者咨询了其中一位二手车回收商张先生。“到年底了，是二手车

回收较热的时候，一些在外工作并且条件有限的人大多会选择购买二手车，回家过年走亲戚的话也方便。”张先生说，到下周外出工作的人会陆续放假返乡，二手车销量也会有所回落。

吴大胜告诉记者，由于现在二手车市场的价格都比较透明，一般情况下，没有出现过较大事故的乘用车都是以使用年限进行折价。“以一辆市场价20万元的车为例，如果开了3年想出手的话，基本就是一年1万~2万的折旧价。”