



3月LPR继续“按兵不动” 贷款利率未来走向如何？



3月21日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布3月份贷款市场报价利率(LPR)：1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.6%。二者均与上月持平，自今年1月份下降之后，连续第二个月保持不变。

从宏观经济数据来看，有观点认为本次利率报价有降低的必要：2月金融数据低于预期，资本市场正在经历大幅波动，国务院金融委提出“货币政策要主动应对，新增贷款要保持适度增长”等要求。

而本次3月LPR报价维持不变，标志着3月份的降准降息预期均落空。总结研究人士的观点，本次LPR未降息的原因主要有三点：目前市场上的贷款平均利率已经处于低位；美国开始加息，中国货币政策暂避锋芒；本月MLF(中期借贷便利)按兵不动，报价银行缺乏下调LPR报价的动力。

本轮LPR未降符合预期

对于此次两种期限LPR均未下调的原因，多位专家分析，一是作为LPR报价基准的MLF操作利率本月并未下调，银行降低LPR的意愿不强；二是美联储加息后，我国货币政策保持“以我为主”，但相对更为审慎；三是当前利率水平已处于低位。

从LPR报价机制看，光大证券首席金融业分析师王一峰表示，当下在实践操作中基本形成了“MLF利率下调—银行综合负债成本改善—LPR报价下降”的传导机制。2019年LPR报价机制改革以来，未出现未降准也未降息而LPR报价降低的情况。

王一峰介绍，从银行角度看，今年以来，机构间存款不均现象有所加剧，股份制银行和城商行存款增长相对乏力，导致核心存款利率承压，而同业存单成交(NCD)利率处于震荡上行通道，加大了综合负债成本压力。“在此情况下，在LPR报价银行中，股份制银行和

城商行基于商业化原则，降低LPR的意愿不强。”他说。

从外部环境看，招联金融首席研究员董希淼表示，当前发达经济体正在收紧货币政策，一定程度上使得我国金融管理部门和金融机构调降利率的行为更加谨慎。

“目前，中美十年期国债收益率利率差收窄至60多个基点，这可能是本月未降息的一个原因。但整体上看，美联储加息25个基点对我国货币政策的掣肘相对有限。”民生银行首席研究员温彬说。

当前实际贷款利率已处于低位，也可能是LPR未降的原因之一。人民银行货币政策司日前表示，2019年8月LPR改革以来，货币政策传导效率显著增强，企业贷款利率明显下降，从2019年7月的5.32%降至2022年1月的4.5%，累计降幅达0.82个百分点，创改革开放以来的最低水平。

持续加大信贷投放力度

虽然3月LPR按兵不动，但多位专家认为，后续降息乃至降准仍有可能。

“后续降准、降息等工具仍在工具箱内。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华预计，从趋势看，内需处于恢复阶段，部分企业仍面临不小挑战。如果后续实体经济融资需求和内需恢复不够理想，进一步降低实体经济融资成本压力将有所上升。

在民生银行首席研究员温彬看来，未来稳健的货币政策将继续加大对实体经济的支持力度，发挥总量和结构性政策功能，强化跨周期和逆周期调节，降息和降准仍然具有空间。“预计货币政策将坚持以我为主、主动作为，根据形势变化和实体经济所需，适时实施降息、降准等对稳增长有利的政策，同时应对好各种风险冲击，确保经济运行在合理区间。”他说。

温彬认为，在俄乌冲突、美联储加息、资本市场有所回调、国内部分地区疫情反弹的背景下，国务院金融委专题会议强调坚持发展是第一要务，切实振

作一季度经济，维护资本市场稳定发展。这非常及时地稳定了预期，提振了信心。会议要求货币政策要主动应对，新增贷款要保持适度增长。

展望未来，东方金诚首席宏观分析师王青判断，本轮LPR报价下调过程尚未结束，二季度存在10个至15个基点的下调空间。王青认为，二季度央行或再度实施一次全面降准，进而带动LPR报价下调5个基点；二季度MLF利率也存在下调10个基点的可能。尽管年初投资、消费、工业生产等宏观数据超预期，但多与去年同期低基数(以两年平均增速衡量)有关，具有短期波动性质；同时，2月份城镇调查失业率已升至今年的控制目标上限(5.5%)，这意味着在房地产市场持续降温背景下，当前宏观经济面临的需求收缩、供给冲击、预期转弱“三重压力”尚未全面缓解。年初宏观数据发布后，3月16日国务院金融委召开专题会议，要求“切实振作一季度经济”，这意味着后期宏观政策稳增长取向不变。

整理自光明网 中国证券报

兴业银行合肥分行 线上线下双管齐下 精准滴灌中小企业

近年来，兴业银行合肥分行积极贯彻落实金融支持稳企业保就业相关政策要求，持续创新金融产品、优化金融服务，线上线下齐发力支持区域内中小企业发展。截至2021年末，该行服务普惠口径中小企业已达4000余户，贷款余额近60亿元。

根据不同类型企业的融资需求，兴业银行合肥分行推出“快易贷”“厂房贷”“投联贷”“连连贷”等专项信贷产品。同时保障中小企业贷款专项规模，通过建立绿色通道、简化贷款审批流程、落实尽职免责等措施加快融资效率。该行还积极传导优惠利率政策，对普惠小微、制造业等给予专项政策支持 and 业务资源配套，降低中小企业融资成本。尤其在疫情后复工复产阶段，通过以上举措加快效率，为中小企业融资超2亿元。

为解决制造业企业购置固定资产问题，该行推出“厂房贷”可为中小企业提供长达10年期限的贷款，额度可达厂房购置价格的80%。该行利用“厂房贷”产品已累计为400余户中小企业提供贷款超过30亿元，切实拉动了工业园区的招商引资。为顺应数字化转型，该行利用“数字+金融”的方式，推出了“快易贷”“快押贷”“合同贷”等线上融资产品，给广大企业用户搭建了一个智能、快捷、方便的线上融资平台。今年以来，短短三个月时间该融资平台已吸引500余户企业申请贷款，获批企业数量达200户，已批复额度8000万元。

兴业银行合肥分行中小企业部相关负责人表示，将继续响应国家号召，进一步提升金融服务质效，持续推进线上线下融资模式，坚持金融服务实体经济导向，为中小企业发展持续滴灌金融活水。

孟祥毅

优化账户服务 中信银行合肥分行 让金融服务更有温度

为贯彻“信守温度”的服务理念，持续做好优化账户服务工作，中信银行合肥分行多措并举开展银行账户服务和风险防控工作，进一步提高银行账户管理实效，切实提升对客服务水平。

为积极推行小微企业开户服务绿色通道及简易开户服务流程，中信银行合肥分行对于符合条件客户当日即可完成开户手续。客户足不出户即可线上完成预约及开户资料预审核，大大节省了客户柜面等待时间。同时分行还积极履行社会责任，减费让利，落实小微企业及个体工商户支付手续费的收费优惠政策，并在官网、网点等渠道进行宣传，让客户能切实感受到政策福利，进一步提升账户使用体验。以“两个不减，两个加强”为原则，在实现简易开户流程同时，切实做好账户全生命周期管理，严控账户风险，保障客户资金安全。

在做好客户开户的同时，中信银行合肥分行通过线上线下渠道向社会公开开设企业账户服务标准、资费标准和办理时限；在网点醒目位置公示账户服务监督电话，畅通投诉渠道，及时受理客户相关咨询及投诉。并通过以营业网点为阵地，通过在LED显示屏滚动播放宣传标语，充分利用宣传材料，积极对客户宣传优化账户服务相关内容，通过微信公众号、媒体推广开户流程动态宣传，展示服务举措，让账户管理政策精准落地。

中信银行合肥分行始终秉承客户为尊原则，不断提升账户服务的便利度和满意度，为广大客户提供专业、便捷、高效的金融服务。

中信宣