

LPR按兵不动 降息靴子何时落地

“九连平”背后的三因素

5月22日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2023年5月22日贷款市场报价利率(LPR)为:1年期LPR为3.65%,5年期以上LPR为4.3%,二类均与此前保持一致。

值得一提的是,自2022年8月以来,LPR报价目前已经连续9个月持平。中国民生银行首席经济学家温彬向北京商报记者分析了多个层面的因素。首先,5月1年期和5年期以上LPR报价继续“按兵不动”,核心因素仍在于当月MLF利率维持不变,使得LPR报价的定价基础未发生变化。

因为2019年8月LPR改革落地后,LPR报价等于“MLF利率+加点”。MLF利率作为LPR报价的锚定利率,其变动会对LPR产生直接有效的传导。例如,梳理历次报价来看,自2019年8月以来,LPR共发生8次变动。其中有5次实现了MLF利率与LPR报价的联动下调;有3次则是在MLF利率未变的情况下,借助降准、存款利率定价改革等方式降低了银行综合融资成本,进而实现了LPR不同程度的下调。

“这样表明央行政策利率变动会对LPR变动产生比较直接的影响;同时,在MLF政策利率之外,也会综合考虑银行成本端和贷款需求端对加点幅度的影响。”温彬说道。

其次则是,贷款定价受信贷供需关系影响,目前已脱离LPR较多,暂无必要继续下调LPR以推动降价。

例如,去年以来贷款利率快速下行,脱离LPR较多;今年一季度贷款利率降幅虽有所放缓,但仍处于下行通道,未见拐点。温彬认为,在年初贷款重定价和新发放贷款利率延续下行背景下,商业银行净息差进一步承压。如果进一步压降信贷成本,将有可能使商业银行整体的净息差跌破警戒线,潜在的压力和风险不容忽视。

此外,在市场化负债方面,今年以来,存

1年期3.65%,5年期以上4.3%,一如业内预期,5月LPR(贷款市场报价利率)仍按兵不动。而自2022年8月以来,LPR报价至目前已经连续9个月保持不变。业内认为,LPR长期持平,主要与MLF(中期借贷便利)政策利率维持不变、贷款定价已偏离LPR较多、银行净息差仍承压等因素有关,目前,LPR报价没有相应下调的空间,后续,整体贷款利率或以稳为主。



款定期化现象仍严重,核心负债成本居高不下。当前,存款利率下调成效还相对有限,LPR报价维持稳定也可让控制核心负债成本的效果得到更好发挥。

“不变”也是政策应有之意

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华告诉北京商报记者,长期以来LPR保持稳定,实则也符合市场预期。除了5月作为LPR锚的MLF利率保持稳定、近年来部分银行净息差压力增大外,1-4月新增信贷、社融表现强劲,企业新增信贷延续同比多增态势,也反映目前市场利率处于合理水平。整体看,短期LPR调降门槛仍偏高。

另观察最新政策表态,相较于去年四季度货币政策执行报告“推动降低企业融资和

个人消费信贷成本”的要求,近期发布的2023年一季度货币政策执行报告首次提出“保持利率水平合理适度”,并延续了一季度货币政策例会“推动企业综合融资成本和个人消费信贷成本稳中有降”的表述。

温彬认为,这也表明央行既有推动贷款利率继续下行的整体考量,亦有将利率保持在合理适度水平上的内在动力,当前贷款利率进一步下行的必要性很低,空间大幅收窄。

“在前期贷款利率已大幅下行,多家银行净息差临近警戒线的情况下,保护好贷款利率水平的底部区域、引导降低银行负债成本、呵护好商业银行的净息差空间,也成为央行的重要任务。”温彬说道。

谈及LPR长期不变对楼市的影响,周茂华认为,目前房地产复苏节奏偏慢,月度存在波动且区域复苏不平衡,但房地产整体呈现积极复

苏态势,楼市信心在逐步回暖;预计后续各地仍延续因城施策、精准调控思路,用好用足包括首套房贷款利率动态调节机制在内的稳楼市政策,促进房地产回归平稳健康发展轨道。

或更多依靠“定向降息”

净息差等因素约束下,业内认为,央行或将更多依靠结构性货币政策工具来实现“定向降息”,在降成本的同时兼顾调结构,实现差异化精准支持。

如在“有进有退”的原则下,今年1月央行新设两项房地产政策工具,分别为800亿元的房企纾困专项再贷款和1000亿元的租赁住房贷款支持计划,对于符合要求的项目和贷款,央行分别按照实际投入资金的50%、贷款本金的100%予以资金支持,利率均为1.75%,以

低成本的资金助力稳地产和促转型。

年初出台的首套住房贷款利率政策动态调整机制,也在稳定房地产市场平稳运行的同时,增加了楼市调控的精准度,避免各地出现明显的冷热不均现象。

温彬认为,后续触发降息的重要因素,仍是经济和融资修复的可持续性。若消费复苏的斜率不及预期、房地产链条难以持续实现良性循环、长期投资动能疲软、民间投资继续回落,以及居民部门信贷回暖再现反复等,年内或不排除仍存在小幅降息的可能。

“但LPR的继续调降,将主要取决于银行净息差表现情况。除依赖于政策利率的下调外,最主要的还是要与负债端改善相匹配,以保证银行净息差维持在相对平稳水平。”温彬补充道。

周茂华也指出,尽管LPR保持稳定,预计后续央行鼓励金融机构挖掘LPR改革潜力,鼓励金融机构主动管理负债,并可能通过结构工具或降准等方式稳定银行负债成本,引导金融机构支持实体经济薄弱环节,重点基建、制造业、绿色发展、科创企业等重点新兴领域。

展望后续货币政策,仲量联行大中华区首席经济学家及研究部总监庞溥则说到,为维护好宏观经济向上向好的积极变化,还需解决好经济运行中存在的内生动力不强、需求不足等短期困难,坚持好经济转型升级、推动高质量发展的长期政策方向,预计未来一段时间内,货币政策在延续稳健态势、保持合理适度的货币条件、更加灵活把握信贷投放节奏、加强与财政政策和产业政策的协调等工作的同时,也将以结构性政策工具为主,聚焦重点、合理适度、有进有退,保持定向发力、精准发力、持续发力。与此同时,他预计将通过采取“缩减原则”、适当向“稳健的直觉”靠拢来推动企业综合融资成本和个人消费信贷成本稳中有降,年内仍有降息、降准的必要性。

北京商报记者 刘四红

西街观察 Xijie observation

警惕AI诈骗“防不胜防”

陶凤

近日,包头警方发布一起利用人工智能实施电信诈骗的典型案件,福州市某科技公司法人代表郭先生10分钟内被骗430万元。

复盘整个被骗过程细思恐极。据披露,骗子通过智能AI换脸和拟声技术,伪装好友对他实施了诈骗。骗子并没有使用仿真的好友微信添加郭先生,而是直接用好友微信发起视频聊天求助。

诈骗技术如此登峰造极,让人防不胜防。骗子对郭先生实施诈骗,却率先攻陷了好友的微信,再利用AI技术对人和声进行“仿真”处理。如此一来,郭先生眼见不一定为实,耳听也成了虚。

AI技术迅猛发展,带来无限商机的同时,层出不穷的骗局也随之而来。近日,#AI诈骗正在全国爆发#话题登上热搜,这些骗局巧妙地躲过层层人为设置的防线,迷惑性极强。

仿真人行骗竟让真正的人防不胜防。一方面,行骗过程真假难辨难度系数更高,另一方面则是骗子的针对性也更强。

漫无目的地全面撒网早就“过时”,骗子们通过AI技术筛选受骗人群,别有用心地锁定特定对象。不同的骗术对应不同的人群,比如,郭先生是科技公司法人代表,其好友也是外地竞标。还有一些金融诈骗,骗子也会筛选那些搜集投资信息的人“优先”行骗。

人工智能诈骗席卷而来,提醒人们技术不仅解放人类生产

力,便利日常生活,还带来了极高的风险。这些风险系数升高、防范难度加大,并在不同领域持续蔓延。

AI技术无边界地滥用,涉及非法窃取企业数据、私人财产,还会引发肖像权、知识产权等领域的纷争。眼下大火的“AI伴侣”,通过换脸来制作明星甚至普通人的不雅视频,AI歌手随意模仿翻唱一切,都把人工智能的风险指数一再调高。

作为个体,做好个人隐私保护、数据安全无旁贷。无论是出于什么情景,对于任何可能造成风险的隐患,都要严格授权三思而后行。在实操中发现问题,及时报警,用合法手段维护自身利益。

同时,对于越来越丰富的支付场景,所有使用人的面部、声音、指纹等生物信息,必须依法依规。企业对相关信息的处理使用,必要严格遵守规范,“越界”和“打擦边球”都要时时警惕,泄露、倒卖、滥用个人信息必须严惩,最大限度地遏止违规黑色产业链滋生。

在人工智能时代,当数字人无限接近于真人,极真实地模拟人的声画,让虚拟的一切融入我们的社交生活中,人类与数字人共存,如何保卫人的财产安全和合法权益成为一个严肃的话题。而只有真正的人的权益得到了很好的保护,科技才是真正被善用。

北京生物多样性背后的财富密码

5月22日是国际生物多样性日,当日上午,北京市生态环境局召开北京市生态保护新闻发布会。北京商报记者从会上获悉,北京连续三年开展生物多样性调查,已累计记录物种6408种。好成绩的背后,是基本稳定的生物多样性保护体系和逐步筑牢的生物多样性保护基底。有关分析指出,生物多样性是人类社会赖以生存的重要财富,在“双碳”转型目标背景下,一个地方发展好与不好不仅要看GDP,还要看当地生物多样性的多寡、环境的优劣。

三年累计记录6408种各类物种

北京商报记者从会上获悉,为了摸清全市生物多样性本底情况,按照生态环境部相关技术标准,北京市制定了计划,于2020-2025年持续开展生物多样性本底调查工作。2022年,阶段性调查实地记录各类物种3560种,2020-2022年累计记录6408种。

从城市生态重要区域看,城市绿化隔离地区是实施城乡接合部减量提质增绿的重要区域。调查中发现,城市绿化隔离地区等区域内存在半自然或近自然生态系统,有潜力成为城市中物种交流的汇聚区和生态廊道的关键节点。目前,在绿化隔离地区实地记录到1800余种生物。

从指示物种看,记录到一些对生态环境持续改善有指示作用的物种。“以蝴蝶为例,它们生命周期短、敏感性强,对环境变化、生态系统健康、人类活动干扰可以起到良好的指示作用,是国内外常用的指示物种之一。”北京市生态环境局自然生态保护处处长曹志萍介绍,调查中,在城区记录到了近30种蝴蝶,其中包括丝带凤蝶这类对野生植被需求较高的种类,一定程度上说明城区生态环境质量持续改善。

市域面积1/5是自然保护地

近年来,北京市各部门连续开展了造林绿化、生态修复、湿地修复等一系列措施,推进北京向“生物多样性之都”迈进。据北京市园

林绿化局自然保护地管理处副处长冯达介绍,近年来,已发现陆生野生脊椎动物608种,维管束植物2088种,同时,鸟类数量515种,位居G20国家首都第二位。

在这一成绩背后,是逐步筑牢的生物多样性保护基底。据了解,截至目前,北京市山区森林覆盖率达到67.07%,形成稳定的生态屏障。同时,经过十年的努力,两轮百万亩造林工程全面完成,共造林绿化219万亩,使平原地区森林覆盖率达到14.85%提升到31.4%,平原造林过程中,共营建生物多样性保育小区295处、小微湿地491处,设置人工鸟巢5027个,栽植食源蜜源植物120万余株。湿地生态系统质量也获得了明显提升,截至目前,累计恢复建设湿地1.2万余公顷,形成万亩以上大尺度森林湿地10余处,生态质量明显改善。当前北京市共有5类79处自然保护地,约占市域面积的20%,形成了类型比较齐全、分布相对广泛的自然保护地体系。

好成绩面前,生态环境保护不可松懈。北京社会科学院研究员王鹏在接受北京商报记者采访时表示,面向未来,生物多样性是人类赖以生存的非常重要的财富。“在‘双碳’转型目标的大背景之下、在绿色发展的整体思路之下,未来,一个地方发展好与不好,不仅是看GDP,不仅是看居民收入水平,同时还要看一个城市、一个区域生物多样性的多寡、环境的优劣等。”

寻找环境与经济“最大公约数”

北京对于生态多样性的保护不会停止。据

曹志萍介绍,下一步,北京市将深入开展生态保护监管和生物多样性保护等工作。

“生物多样性与经济发展,二者相互促进、相互推动。”王鹏说,北京过去、现在、未来在保护生物多样性上的发力,原因之一便在于生物资源是地球、人类社会、环境发展非常重要的一个组成部分。

值得注意的是,牺牲自然获得的高速发展实则会使经济面临风险。根据《新自然经济报告(NNER) II:自然与商业的未来》,全球超过一半的国内生产总值(44万亿美元)依赖于自然及其服务,因此面临着因自然损失而遭到破坏的风险。对中国来说,风险甚至更高。根据NNER中国深度报告,中国国内生产总值(GDP)的65%,即9万亿美元,受到自然损失的潜在威胁。

与此同时,大自然也为经济发展提供了巨大的机遇,根据NNER II,到2030年,在关键部门向自然积极的经济模式过渡可以在全球创造近4亿个就业岗位和超过10万亿美元的年商业价值。

“正是因为有了生物多样性,有了更适合于人类生存的生态环境,才能实现更加可持续的、更好的生存和发展,才能让经济社会获得长足进步。”王鹏表示,“从长期和宏观角度来说,生物多样性其实与城市的发展、人民生活的富足密切相关。绿色发展环境还有直接的经济价值,例如有利于地区开展相关的文化旅游事业和现代服务业等等。”

基于这些情况,财经评论员张雪峰告诉北京商报记者,北京可以通过加强生态环境保护 and 修复来促进可持续发展,同时也可以通过发展生态旅游、生态农业等产业,为经济发展提供支持。

此外,还可以通过加强环境教育和宣传,提高公众对生态环境保护的意识和参与度。“作为一个超大城市,北京应当继续在保护生态多样性的同时,寻求环境、经济、社会效益的‘最大公约数’。”张雪峰表示。

北京商报记者 金朝力 冉黎黎