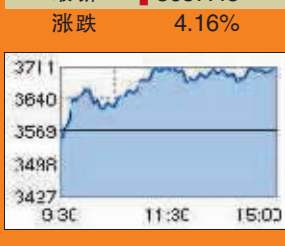
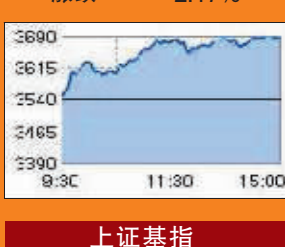
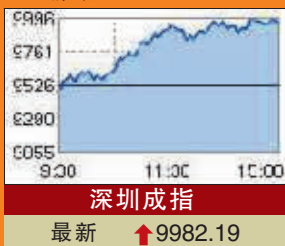
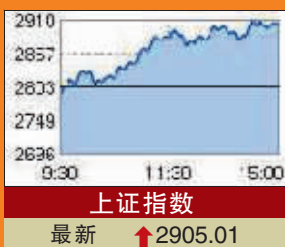




居民炒股买房意愿持续下降

央行调查显示居民炒股投基意愿降至16.8% 投资心态趋于谨慎

昨日收盘



昨日，央行发布了第二季度全国城镇储户问卷调查报告，调查显示，居民对当前高物价的承受心理趋于稳定，投资心态趋于谨慎，保险意识提升，房地产市场观望气氛依然浓厚。在对银行家的调查中，银行家对下季度的经济形势判断趋好，同时对加息预期有所弱化。

据新华社电

股票地产渐冷 保险意识趋热

在当前物价和利率水平下，认为投资股票或基金最合算的居民占比，在上季度大幅下跌 8.5% 的基础上，本季再跌 10.8 个百分点降至 16.8%，基本恢复到 2006 年年中水平。居民家庭拥有最主要金融资产为股票和基金的占比，也分别比上季度和去年同期下降 6.4% 和 9.7%。

未来三个月打算购买住房的居民占比，在上季度跌至历史最低 14.6% 后，尽管本季反弹至 15.1%，但仍为历史次低水平。调查的七个大城市，除北京外，居民的购房意愿均较上季度下降。

地震灾害对房地产市场的影响目前尚不明朗，但波及地区居民的购房意愿开始呈下降变化。

值得关注的是，汶川地震使居民的保险意识有所提升。参加本期调查的 49 个城市中，有超过 70% 的城镇居民购买人寿保险意愿较上季度提高。

储蓄意愿增强 增收信心不足

居民的储蓄意愿不断增强。调查显示，在当前的物价和利率水平下，认为“更多储蓄”最合算的居民占比连升 3 个季度，从去

年三季度的 25.4% 升至本季度的 38.1%，累计上升 12.7 个百分点。

居民家庭拥有最主要金融资产也不断向储蓄存款倾斜，本季调查，居民家庭最主要金融资产为储蓄存款的比例达 59.8%，分别比上季度和上年同期提高 2.8 个和 7.5 个百分点。

总体看，城镇居民收入基本稳定。但居民对下季度增收信心略显不足。回答未来收入“增加”的居民占比为 25.2%，较上季度和上年同期分别下降 2.2 个和 4.1 个百分点。

过半居民预计 下季物价上涨

调查显示，本季度居民判断“物价过高，难以接受”的占比达 45%，比上年同期提高 15.5 个百分点，但比上季度相比有所下降，这也是自去年以来的首次下降。同时认为“物价偏高，但尚可接受”的居民占 51.6%，比上季度提高 4.1 个百分点，显示居民对当前高物价的承受心理趋于稳定。

居民对第三季度物价预期仍较悲观，50.5% 的被调查者认为下季度物价“上升”，比上年同期提高 0.3 个百分点，为调查以来同期最高，但与去年四季度 64.8% 的历史峰值相比，则出现大幅回落，略有趋缓迹象。



银行家 经济形势趋好 加息预期弱化

在对银行家的问卷调查方面，本季度全国银行家对下季度经济形势判断趋好，对下季度加息预期出现弱化。

调查显示，认为当前宏观经济运行“过热”或“偏热”的银行家占比为 64.4%，比上季下降 10.6 个百分点。对下季度经济运行走势，超过一半的银行家预计将持续偏热，40.3% 的银行家认为下季“正常”，此二比例较上季一降一升，表明银行家对下季度经济形势判断趋

好。受此影响，本季度银行家宏观经济信心指数再度回升。

此外，银行家普遍感受到央行引导信贷投向的政策效果；认为总体利率水平适度，对下季度加息预期出现弱化。同时，银行家判断货币政策“过紧”或“偏紧”的比例达到 66.1%，为 2004 年调查以来的最高值，对紧缩货币政策感受不断增强。

继上季度贷款需求指数大幅反弹后，本季此指数继续保持高位，达 68.8%，为

2004 年调查以来的同期最高值。从贷款行业分类看，农业、制造业与非制造业贷款需求指数均处于较高位置，并创同期新高，但非制造业中的房地产业、建筑业贷款需求指数回落突出。从不同贷款用途看，企业经营周转类贷款需求指数增长，个人消费贷款需求指数全面下降，其中个人购房贷款需求指数降幅明显。从贷款对象看，大型企业贷款需求指数上升，中、小型企业贷款需求指数下降。

财经评弹

但愿政策别再误伤股市

随着周二周三连续两日的上涨，市场“抄底”的呼声趋于高涨。不过，距离两周前因上调存款准备金率留下的跳空缺口尚有超过 10% 的差距。回顾本轮暴跌行情，央行大幅度上调存款准备金率难辞其咎，其“误伤”造成的投资者信心几乎“崩溃”的事实，需要我们很好地进行反思。

本次印花税上调后，股市连续 6 个交易日飘绿，“减税行情”因此土崩瓦解。此后，央行货币政策委员会委员、著名经济学家樊纲说，上调准备金率并非针对股市，但机构却一致认为股市大跌跟存款准备金率

上调有关。樊纲和机构的看法看似冲突，其实却都在理。面对加速涌入的热钱，为了自身金融稳定和安全考虑，上调存款准备金率对冲流动性过剩是完全必要的。只是，由于上调存款准备金率传递出了货币继续从紧的信号，意味着资金面临严峻考验的上市公司原先计划的项目无法上马，意味着公司的业绩将受到影响，也意味着公司的投资价值将被调低，从而使投资者的信心受到极大影响，股市自然选择下跌。从这个角度来说，上调存款准备金率虽然并非针对股市，但存在误伤股市

的既定事实。其实，长期以来，由于政策出台时的单一指向和单一目的，造成了政策在金融资本市场中产生顾此失彼的问题。在股市疲弱不堪的情况下，财政部门作出了降低印花税的“救市”举措，但在人气刚刚有所恢复的时候，央行上调存款准备金率的政策紧随而至，结果将好不容易凝聚起来的人气迅速打压，股市因此出现连续大跌。试想，如果当初相关部门有充分的协调，将两项政策的出台时间进行调换，先出准备金率上调政策，再出印花税下调举措，政府部门对股市的呵护一目了然。

然，投资者也不会对股市失去信心，准备金率上调的杀伤力自然也就不会如此巨大。所幸，监管部门已经意识到了这样的问题，在中国证监会主席近日发表全力维护市场稳定的讲话时，提到要加强与相关部门的政策协调配合，完善对政策出台和实施的统筹安排，形成共同推进资本市场稳定健康发展的政策环境。这种协调机制的建立是完全必要的，只有形成这样的协调机制，才能给“误伤”事件划上句号，也才能终止“并非针对股市”这一毫无意义的“事后声明”。

邹锦强

B02

民航客运量首现负增长

B04

机构投资者借道基金入市

B14

创维手机 2 港元出售八成股权