

加息，考验百姓理财能力



作为国家宏观调控中最为重要的政策工具之一，利率的变动可谓“牵一发而动全身”。对老百姓而言，央行在连续8次降息后首次加息，给理财带来的影响同样不可小视。自加息以来，许多消费者在贷款购房或贷款购车时，都不免要问一句：“加息了，每月又要多还多少钱？”

存款面临“结构调整”

利息上升，让一部分热衷于储蓄的中老年人感到“欢欣鼓舞”。毕竟，“钱生钱”生得更多了。以1万元的一年定期存款为例，加息前的利息在扣除利息税后所得是158.4元，加息后的利息在扣除利息税后所得是180元。两相比较，加息后1万元的利息“净收入”增加了21.6元。

然而，有关专家提醒人们：在当前我国物价总水平大致保持全年4%左右上涨幅度的前提下，1年期存款利率从1.98%提高到2.25%，并未从根本上改变“实际负利率”的状况。因此，如果要想让手里的钱真正实现保值增值，人们还需要寻找其他的投资渠道。



历经了8年的“下降通道”，中国的利率水平在2004年的深秋终于迎来了久违的上涨行情。10月28日晚上，中国人民银行宣布，从次日起提高我国金融机构存贷款利率，其中1年期的存款利率和贷款利率同时上调0.27个百分点。

对那些暂时找不到其它投资渠道的人而言，银行储蓄在加息后依然“生财有道”。由于此次加息对中长期存款利率提高的幅度明显高于短期存款（2年期、3年期、5年期定期存款分别提高0.45、0.72、0.81个百分点），稍有理财头脑的储户都会对存款期限进行适当的“结构调整”，即尽量减少活期存款和短期存款占用资金的比例，增加长期存款的比例，以最大限度地享受利率上涨的益处。

一方面要保证合理的资金流动，一方面要追求更高的存款收益，“鱼和熊掌”能否兼得？对此，理财专家建议人们采用“四分法”定期存款和“月月存储”这样的组合。尤其是针对金额较大的存单，消费者完全可以拆分为等额的3个月、6个月、1年、2年，甚至3年、5年的定期存单，化整为零，如果

急需用钱，也不用全部提前支取，从而减少不必要的利息损失。在存款时间上，消费者可以选择逐月累计存款，每隔1个月或几个月存一张定期存单。只要采用了上述理财方法，当存款利率变动时，人们就可以相机而动，及时调整存款期限，实现存款利息收入的最大化。

“供楼供车”负担略增

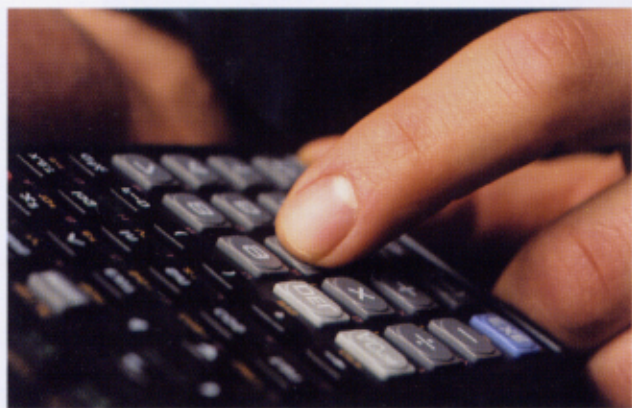
此次加息给“供楼一族”究竟带来了多大的负担？对此，中国工商银行个人金融部的有关专家算了这样一笔账：加息后，如果采用40万元个人住房商业贷款，期限20年，按加息前的利率每月要付的利息为982元，每月本息合计为2648.67元；加息以后每月需要支付的利息为1042.14元，每月的本息



合计为 2708.81 元。这意味着，对上述理财个案中的消费者而言，这次加息使其月均还款增加了 60.14 元。

“供车一族”同样感受到了加息背后沉甸甸的分量。据介绍，如果贷款 20 万元买车，期限为 5 年，按加息前的利率，消费者每月要付的利息为 510.95 元，本息合计为 3844.28 元；而加息之后每月需要付的利息为 544.40 元，本息合计为 3877.73 元。换言之，利率调整后每月需要多支出利息 33.45 元。

毫无疑问，加息直接增加了消费者的借款利息支出。但专家认为，由于与银行消费信贷业务密切相关的贷款利息上调幅度并不大，因此不会触发消费者大规模的提前还贷行为。对于手中有闲钱无处投资的百姓而言，可以适当选择提前还款。对于还能找到其他投资门路的百姓来说，小幅加息带来的利息负担，不过是“毛毛雨”而已。



给“地产热”降温

加息，给我国的房地产市场泼了一瓢凉水。贷款利率的上调，使开发商的融资成本上升，使贷款购房的消费者负担加重，这就在相当大的程度上减弱了资金流向房地产市场的动力。

从长期来看，央行此次加息对房地产市场的影响将更为深远。上海房地产市场的一位资深人士指出，1年期贷款利率上调0.27个百分点，对房地产投资者的心理影响要远远大于其实际影响。事实上，央行加息是在向市场发出一个明显的信号：政府将采用一切可能采用的经济手段对投资过热的房地产行业进行调节。



当然，也有一部分房地产商对此不以为然。广州一家大型地产集团的负责人认为，今年初，圈内就有传闻说年内要加息，大家已经有了对加息的心理预期。他表示，这次加息的幅度尚属温和，对一般的购房者而言影响甚微，而那些炒楼者则可能会受到较大的冲击。

分析人士指出，高档楼盘的销售并不会因为这次加息而明显受挫，因为富裕阶层买房时不会在乎加息所增加的这点负担；面向工薪阶层的普通楼盘，由于受加息的影响，可能会减少一部分购房需求。为此，业内专家预测，加息后，中高档楼盘的价格会更加稳定，低档次楼盘价格则可能下跌。

保险市场喜忧参半

众所周知，保险利率与银行利率有着直接的关系。加息对于保险公司来说，犹如一把双刃剑。

银行利率的升高，拓宽了保险资金的增值空间，有利于提高保险公司的投资收益。但同时，银行利率的向上调整，也将改变消费者对保险产品的价值取向。银行高利率使得低利率寿险产品的吸引力一落千丈，面对激烈的同业竞争，寿险公司将被迫推出回报率更高的产品。一些分红水平不及银行利息收入水平的投资型寿险产品，将不可避免地面临客户退保的压力。

业内专家指出，投资型保险的回报率固然重要，但保险的基本功能仍然在于保障。消费者如果为了追求一时的高回报而盲目退保，很可能会得不偿失。这是因为，对于一些长期性的寿险产品来说，消费者如果在投保一两年后就退保，保险公司在按条款约定扣除一定的管理费用后，投保人最后拿回的保费很可能会少于当初的资金投入。

文 / 本刊记者 赛德安



背景资料

连续 8 次降息回眸

- 1996 年 5 月 1 日起，存款和贷款年利率平均下降 0.98 和 0.75 个百分点。
- 1996 年 8 月 23 日起，存款利率水平平均降低 1.5 个百分点，贷款利率水平平均降低 1.2 个百分点；
- 1997 年 10 月 23 日起，各项存款年利率平均下调 1.1 个百分点，各项贷款年利率平均下调 1.5 个百分点；
- 1998 年 3 月 25 日起，存款年利率平均下调 0.16 个百分点；金融机构的贷款年利率平均下调 0.6 个百分点。
- 1998 年 7 月 1 日起，金融机构存款利率平均下调 0.49 个百分点，贷款利率平均下调 1.12 个百分点；
- 1998 年 12 月 7 日起，金融机构存款利率和贷款利率均下调 0.5 个百分点；
- 1999 年 6 月 10 日起，金融机构存款利率平均下降 1 个百分点，贷款利率平均下降 0.75 个百分点；
- 2002 年 2 月 21 日起，存款利率平均下调了 0.27 个百分点，贷款利率平均下调 0.5 个百分点。