

第三季度央行或再度实施降准

巩固经济回升向好态势，货币政策仍然大有可为。

专家表示，货币政策加大调控力度有较充足的空间。预计有关部门将根据经济形势变化，灵活运用降准、降息等工具，同时做好结构性货币政策工具的“加减法”，加大对实体经济重点领域和薄弱环节的支持。

第三季度有望再度降准

随着“宽信用”持续推进，下一阶段，货币政策有望继续加大。专家预计，第三季度央行或再度实施降准，以提振社会总需求。

“在总需求不足的情况下，货币政策有效性会出现问题。当前面临的最尖锐问题是总需求不足，或者说有效需求不足。在此情况下，货币政策有必要进一步放松，货币政策传导机制也需进一步完善。”中国社会科学院学部委员余永定说。

继续保持货币总量的稳定增长成为当下市场共识。为加大对金融机构的流动性支持，植信投资首席经济学家兼研究院院长连平认为，第三季度内法定存款准备金率有望继续下调，从而有效对冲第三季度、第四季度将到期的中期借贷便利(MLF)，以保持合理的中长期流动性供给，增加金融机构可用资金、降低期限错配等风险。

粤开证券研究院院长罗志恒表示，当前商业银行的加权平均法定存款准备金率有进一步下调空间。适时适度降准，有助于保持流动性合理充裕，促进信贷合理增长，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。

人民银行货币政策司司长邹澜日前表示，后续将根据经济和物价形势的需要，加大宏观调控力度，精准有力实施稳健的货币政策，综合运用存款准备金率、中期借贷便利、公开市场操作等多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕，保持货币信贷合理增长，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。

疏通利率传导机制

除数量型工具外，也有专家认为价格型货币政策工具年内继续使用的可能性依然存在。

中国人民大学经济学院教授于泽表示，从企业端看，经济循环速度在逐渐放缓。需进一步降低企业融资成本，降低利息支付，以减轻成本压力。在降息过程中，也需考虑银行的净息差水平。建议进一步全面降息，兼顾存贷款、负债和投资两端，从而保证一定的、正常的银行净息差空间，防止在商业银行领域出现过度风险积累。

“今年下半年尤其是第三季度，有关部门对价格型工具的使用可能会比较谨慎。”连平表示，下半年央行或适度下调支农支小再贷款、专项再贷款等结构性工具利率。在美联储加息进程基本结束后，不排除第四季度迎来小幅降息的可能性。

天风证券首席固定收益分析师孙彬彬认为，降息窗口最早可能出现在第四季度。他分析，6月降息落地仅过去一个月，增量政策仍在研究推出的过程中，因此，近期再次降息的可能性不高。此外，考虑到海外加息进程尚未终结，我国货币政策操作仍需关注内外均衡。

疏通利率传导机制也是关键。于泽说：“通过多年改革，我国已基本形成了市场化的利率形成和传导机制，构建了包括7天逆回购利率、中期借贷便利等央行政策利率体系，通过政策利率直接影响市场基准利率，从而影响市场利率。但该机制充分发挥作用尚存在一些堵点，需通过市场化改革疏通传导机制。”

灵活运用结构性工具

结构性货币政策工具的灵活运用同样被寄予厚望。专家表示，加大力度发挥结构性货币政策工具调节功能，或是后续货币政策发力稳增长的重点之一。

近年来，结构性工具运用频率较高，同时，央行坚持结构性工具的有进有退。邹澜表示，对于实施期已结束的政策工具，存量余额还将继续发挥政策效果，确保银行体系对相关领域的支持力度不减弱，必要时还可创设新的政策工具，为高质量发展阶段的重点领域和薄弱环节提供精准的金融支持。

连平认为，为更好地协同财政政策，有针对性地支持经济运行中的薄弱环节，如中小微企业或个别困难行业，仍有适度创新推出再贷款等结构性工具的可能性。

在兴业银行首席经济学家鲁政委看来，结构性货币政策工具在三方面存在较大创新空间。一是科技创新。可通过抵押补充贷款(PSL)、再贷款或发行政策性金融债等方式支持设立支持科技企业融资的基金。二是与新能源相关的基础设施建设。三是公共设施贷款减息工具。

还有专家认为，可加大对部分结构性工具的使用。罗志恒说，当前仍有不少结构性货币政策工具使用规模偏低，应建立和完善激励机制，促进金融机构继续加大对普惠金融等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

本报综合消息

今年以来逾70家上市公司实控人变更

数据显示，今年以来，A股共有76家上市公司实控人发生变更。业内人士表示，上市公司实控人变更原因多样，应关注上市公司客户和业务是否会因实控人变更而受到影响。

变更原因不一

从实控人变更类型看，多数是自然人变更为自然人。

电科院原实控人去世，引发实际控制人变更。电科院7月19日晚间公告，近日收到公司控股股东、实际控制人之一胡醇和胡醇母亲李崇珠出具的《苏州电器科学研究院股份有限公司收购报告书》，公司控股股东、实际控制人因继承、夫妻共同财产分割事项发生权益变动，本次权益变动系公司原实际控制人之一胡德霖去世而引发实际控制人变更。李崇珠通过继承的方式、夫妻共同财产分割的方式获得上市公司股份。本次权益变动后，公司控股股东、实际控制人由胡德霖、胡醇变更为李崇珠、胡醇。

挖掘投资机会

近期，还有不少上市公司公告，实控人拟发生变更。

丰乐种业7月17日晚间公告，合肥建投与国投集团签署了《股份转让框架协议》，国投集团拟新设境内全资子公司

国投种业以现金收购的方式受让合肥建投持有的丰乐种业无限售流通股股份合计1.23亿股。本次拟转让股份数量占丰乐种业股份总数的20%，交易金额暂定为10.94亿元。本次股份转让涉及上市公司控股股东和实际控制人变更。本次交易完成后，国投种业将成为公司控股股东，国务院国有资产监督管理委员会将成为公司实际控制人。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对记者表示，上市公司实控人变更，主要有如下几方面原因：一是上市公司股权比较分散，大股东之间出现博弈；二是原实控人遭遇一些变故，将股权转让变现；三是原实控人不看好上市公司未来发展，因此出让股权。

从投资的角度看，盘和林表示，应关注公司客户和业务是否会因实控人变更而受到影响，公司的经营管理是否会受到影响等。

本报综合消息

提前还贷降温 存量房贷利率调整成焦点

“目前提前还贷不用怎么排队了，提前一个月在手机银行上预约就可以。”建设银行北京个贷中心工作人员对记者表示。

日前，记者致电并走访全国多个地区银行及其分支机构获悉，提前还贷排队现象已有所缓解，从此前数月的等待时间已缩短至一个月左右。此外，有观点呼吁存量贷款降息，对此多家银行作出回应，并出台了应对措施。

提前还贷办理加速

记者在调研中了解到，相较于年初动辄三两个月、半年的等待时间，目前提前还贷排队现象已有所缓解。多地银行表示，房贷提前还款预约时间在一个月至一个半月，无需太多排队等待的时间。

“不需要排队，提前一个月写申请就好，带上身份证原件到贷后中心办理。”招商银行深圳地区某贷款经理表示。

部分银行也简化了提前还款的业务流程。“现在完全是线上操作，不需要到网点填表。”工商银行个贷经理告诉记者：“约定好提前还款的时间，提前把足够的钱存进去，到时候系统会自动扣款。”

区域性城商行、农商行也积极跟进，重庆银行相关业务人员表示：“客户只需登录手机银行填写预约还款信息、约定时间，后续会有工作人员主动联系客户协助提前还款。”

存量房贷利率调整成焦点

日前，人民银行货币政策司司长邹澜在2023年上半年金融统计情况新闻发布会上提出：“按照市场化、法治化原则，我们支持和鼓励商业银行与借款人自主协商变更合同约定，或者是新发放贷款置换原来的存量贷款。”

工商银行相关工作人员向记者表示：“目前尚未接到调整存量房贷利率的相关通知，若后续有相关安排，我们会密切配合监管部门各项工作，积极推进存量房贷利率调整。”

包括宁波银行、南京银行、北京农商银行等多家城商行、农商行客服及业务人员均反馈称，目前未接到相关部门的正式通知，没有推出相关业务，如有正式方案出台，将第一时间跟进并做好贯彻落实，并通过官方渠道公告消息。

某股份制银行个人信贷业务相关负责人分析：“存量房贷利率调整涉及多个方面，在短期内落地执行的可能性不大，目前各地区房贷政策各有不同，即便是同一家银行此前与购房者签订的房贷合同也各有差异。因此存量房贷利率的调低是一项复杂而庞大的工作，尤其是对大型商业银行而言，存量房贷规模较大，调整的难度也较大。不同地区、不同银行也需根据实际业务情况进行调整。”

部分银行“曲线”出击

连日来，存量房贷降息呼声渐起。不少银行也灵活变通政策，顺势推出商贷转公积金贷款、转组合贷款政策，从而“曲线”达到降低存量贷款利率的目的。不过多家银行工作人员介绍，合理转贷需要符合多项政策要求。

来自无锡的白领赵小菲日前顺利办理了商贷转组合贷业务，她表示：“之前纯商贷利率5.9%，转为组合贷之后，公积金贷款利率3.1%，商贷部分申请到了最低利率4.1%，总利息省了60万元左右。”

但她也告诉记者：“转贷流程挺复杂的，从审批到放款差不多有半年时间，材料清单也有十几项之多。对于利率不是特别高，或者公积金贷款不出太多钱的购房者来说，没有太大必要。但是对我这样的‘高位接盘者’，确实能省出不少钱。”

光大证券金融首席分析师王一峰表示：“在2008年期间，银行业有过下调存量贷款利率的先例。彼时按照政策要求，多家银行陆续宣布对符合条件的存量房贷利率从8.5折优惠转为7折优惠。”王一峰认为，下调存量房贷利率，从“防风险、扩消费、促公平”的角度看，具有现实意义，一定程度上有助于缓解贷款早偿的压力，进而促进按揭贷款平稳增长，甚至能够促进住房销售尽快复苏。

本报综合消息

A股市场冲高回落小幅低收，两市成交近6600亿元

A股三大股指7月24日集体低开。早盘在科技股复苏下，两市快速翻红，但量不够导致冲高回落。午后两市震荡下行，但跌幅并未很大。

从盘面上看，新能源产业链全线下挫，锂电上游材料端跌幅较大，农业、建材、有色、白酒均表现疲软；AI、消费等多个题材均冲高回落，医药股逆势走强。

至7月24日收盘，上证综指跌0.11%，报3164.16点；科创50指数跌0.52%，报950.55点；深证成指跌0.58%，报10747.79点；创业板指跌0.75%，报2146.93点。

Wind统计显示，两市共2448家上涨，2537家下跌，平盘有230家。

两市成交6589亿元，创年内次低；共有33只股票涨幅在9%以上，17

只股票跌幅在9%以上。

Wind数据显示，北向资金全天单边净卖出51.43亿元；其中沪股通净卖出6.59亿元，深股通净卖出44.83亿元。

本报综合消息

股市动态



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	2.81	-1.404	49731
青海华鼎	4.33	+0.231	35642
青海春天	8.12	-1.456	74004
金瑞矿业	9.01	-0.662	7983
西部矿业	11.49	-1.119	173852
正平股份	3.90	-0.256	52855
盐湖股份	19.09	-2.602	307971
天佰德酒	13.92	+1.016	40002

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
锦和商管	6.24	+10.05
正川股份	21.44	+10.01
云赛智联	14.76	+9.989
岱美股份	18.73	+9.98
皖通高速	10.14	+9.98
派斯林	9.59	+9.98

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
山水比德	36.01	+19.99
凡拓数创	46.45	+13.74
易天股份	30.10	+13.54
华星科技	37.73	+10.94
深圳瑞捷	20.39	+10.69
金正大	2.37	+10.23

名称	收盘价	涨幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
N光格	45.82	-13.69	中科曙光	46.14	351751			
大湖股份	6.17	-10.06	贵州茅台	1771.15	347665			
国光连锁	10.13	-10.04	工业富联	23.66	346421			
中马传动	13.33	-9.99	人民网	30.35	339444			
甬砂电子	40.21	-7.78	金桥信息	30.30	263429			
隆达股份	25.37	-7.68	中国船舶	32.27	257071			
C智信	72.18	-18.06	浪潮信息	45.86	716999			
N博鱼	40.10	-15.72	中际旭创	131.00	521324			
奥联电子	21.40	-14.71	科大讯飞	63.41	372075			
三德科技	14.09	-13.72	中兴通讯	41.18	309226			
新特电气	14.54	-13.61	宁德时代	218.98	299036			
杰美特	21.60	-11.11	沪电股份	24.19	286205			

名称	最新价	涨跌幅
C 盘古	41.61	-17.57
冰川网络	35.90	-14.73
C 赛维	35.12	-14.34
C 英华特	70.88	-13.530
商络电子	9.10	-11.82
满坤科技	35.01	-11.030

深市成交额

名称	最新价	成交额/万
中际旭创	157.71	647870
浪潮信息	46.04	632796
华工科技	45.30	563111
拓维信息	19.45	421839
科大讯飞	70.00	376844
新易盛	68.18	365254