

# 银行中短期利率“贵过”长期

## 倒挂影响收益 存款货比三家

据中国银行国际金融研究所统计,截至2016年7月31日,17家银行平均5年期存款利率为2.94%,3年期存款利率为2.9%,两者差值仅为0.04%。部分银行存款利率甚至出现“倒挂”,如渤海银行5年期存款利率为3%,而3年期利率为3.25%。

利率倒挂,不少人认为这意味着银行招揽长期存款意愿降低,有人认为银行已经找到存款外的主要资金来源,还有人甚至认为央行下一步还要继续降息。

记者采访的几位业内人士表示,银行业存在资金饥饱不均的现象,大型银行资金充足,长短期定存利率倒挂现象或因为对吸纳存款意愿不高所致。

### 中短期存款流动性强

“所谓利率倒挂现象,证明了现阶段流通性是充足的。”山东财经大学财税金融研究所所长陈华表示,“据我所知,五大国有银行和大型商业银行都不‘缺钱’,在经济下行趋势明显的当下,这些银行恐怕对放贷积极性不足,与此同时也对吸纳存款兴趣不大。”

不过银行业内人士并不认同陈华的观点,齐鲁银行济南南郊支行客户经理张艳艳则认为,长短期定存利率倒挂的现象的确有可能出现,但更多的原因恰恰是为了吸纳存款,“现在银行的主要资金来源是三年以内的中短期存款,为了吸纳更多存款,很多银行会提高中短期存款利率,达到甚至超过五年期存款利率,这种情况也是有可能的。”

陈华认为相对于大型银行,中小银行的资金现状并不那么乐观,所以其靠提高区间利率来吸纳存款,结果反而造



成长长期定存利率倒挂的现象确实是有可能的。“中短期存款流动性强,对利率更敏感;长期存款流动性不强,对利率不敏感。所以银行在设置定存利率的时候,可能会有意无意忽视长期存款,造成所谓的倒挂现象。”

张艳艳说:“在经过去年的五轮降息后,现在大家都认为未来利率会上涨,所以长期存

款利率也就‘按兵不动’了,毕竟不能预知五年后的利率。”

### 可能出现“存贷倒挂”

长短期定存利率倒挂这个奇特的现象,会对金融业甚至整个经济产生什么样的影响?受访专家认为,对经济的直接影响有限,企业主以外的公众更不必作过多的解读。但倒挂

现象如果长期持续下去,则会产生相当大的危害。

“目前大型银行的考核体系中,‘不良资产’是核心考核项目。所以在地方上,不少银行宁肯少放贷,也不愿承担增加不良资产的风险。”陈华认为大型银行的考核体系应该改改了,应该从顶层设计上,从政策上向中小企业倾斜。“现在银行还是愿意贷款给央企,首先央企更能保障盈利,其次即便出现还贷不及时的情况,央企也‘有本事’避免让这笔钱成为不良资产。”

张艳艳告诉记者,目前他们银行推出的主流理财产品的年化利率是4%-4.5%,并没有因为所谓的倒挂现象产生大波动,也没有密集推出新产品。“毕竟理财产品要付出的利息成本更高一些,银行还是希望储户多存款。”

同为金融行业的保险公司也没有受倒挂现象的影响。华泰财产保险公司山东分公司总经理耿仁伟告诉记者,假如银行真的因出现大范围利率倒挂

而造成存款流向其他行业的现象,保险公司的理财型保险收益率也不会有太明显的变化,“而且根据现在的宏观经济形势,我真的不认为现在银行不需要存款了。”

对于公众来说,长短期定存利率倒挂确实需要应对。陈华提醒:“如果已有长期存款,那暂时没有必要减持,因为损失的利息可能是增持的中短期存款利息所无法弥补的;但如果是增持,那建议存中短期存款。”

张艳艳则认为“倒挂现象”给公众提了个醒,“不要把鸡蛋放在同一个篮子里,应该多选择几种投资渠道,存款、理财、理财型保险等要均衡选择。”而耿仁伟建议多关注一下寿险方面,因为寿险的理财型保险产品较多。

陈华表示:“如果长期存款利率持续低迷,可能会出现‘存贷倒挂’现象,这种现象会造成资源‘错配’,持续下去不仅会对金融业,还会对实体经济造成恶劣影响。”(来源:经济导报)

## 多省份发布工资指导价 你的工资将这样涨

### 十余省份发布 企业工资指导价

近日,河北省人社厅发布了2016年企业工资指导价,企业职工货币平均工资增长上线(预警线)为13%,中线(基准线)为8%,下线为3%。

记者注意到,自8月份以来,河北、江西、陕西、云南、四川等多地密集公布了2016年企业工资指导价。据不完全统计,截至目前,今年已经公布2016年企业工资指导线的地区包括北京、山东、山西、内蒙古、天津、新疆、四川、云南、陕西、江西、河北等十余省份

据了解,企业工资指导价由基准线、上线(又称为预警线)和下线构成。它是政府根据当年经济发展调控目标,向社会发布的年度工资增长水平的建议,是市场经济条件下政府宏观调控国民收入分配的一种基本方式。

也就是说,工资指导价只是企业决定工资的参照系,并不具有强制约束力。

发布企业工资指导价,除了是让企业和职工了解宏观经济形势和国家宏观调控政策导向,指导企业合理进行工资分配、合理安排职工工资增长以外,也是企业与职工双方开展工资集体协商确定工资水平提供参考依据。同时也是国有企业实现工资总额管理的重要手段。

8月份以来,多地密集公布了2016年企业工资指导价。记者梳理发现,目前北京、山东、山西、内蒙古、天津、新疆、四川、云南、陕西、江西、河北等十余省份的2016年企业工资指导价已经出炉。

### 工资增长指导价 多为持平或下调

记者梳理发现,与2015年相比,上述地区今年的企业工资增长指导价多为持平或下调。

以基准线为例,上述地区的基准线均低于10%,而且较2015年的水平均有所下降。如,北京从10.5%降为9%,天津从10%降为9%,云南从10%降为8%。

云南省人社厅在2016年企业工资指导价相关政策解读中指出,适当下调工资增长指导



线,与云南省宏观经济形势相协调。云南省企业经营和发展压力较大的状况仍将持续,适当下调工资增长指导价,符合云南省企业经济效益实际状况。

中国社科院人口与劳动经济研究所所长张车伟此前在接受记者采访时表示,在当前经济进入新常态、企业经营发展面临多重压力的情况下,应大力为企业减税减负,以增强企业涨工资的空间和动力。

### 多地出台举措 促工资指导价落地

需要指出的是,工资指导价是政府向企业发布的年度工资增长水平的建议,属于指导性信息,与政府规定的最低工资标准强制性不一样,不具备强制约束力。

为了增强工资指导线的实施效果,多地在发布工资指导价的同时提出了相关措施。如,河北明确,各地和省直有关部门要研究建立企业落实工资指导价通报制度,对有效益故意不增加工资或工资水平偏高增长过快的两类企业定期予以通报。

四川要求,非国有企业在

生产发展、经济效益提高的同时,应相应合理提高企业职工,尤其是一线职工和农民工的工资收入水平,工资增长应向关键岗位、艰苦岗位、一线岗位倾斜。

天津提出,2016年全市企业工资指导线的基准线为9%;企业工资指导线的下线为3%,且企业支付职工工资不得低于天津市的最低工资标准;企业工资指导线的上线为16%。不能按工资指导价安排工资增长的企业,应向职工说明原因。

(来源:财经国家周刊)