

利率降至“1”字头，大额存单还香吗

曾被银行视为揽储利器眼下优势已不明显，专家：分散投资更稳健

利率优势已不再

11月7日，记者登录建设银行手机银行大额存单界面，该行在售大额存单产品只有一款，3年期，50万元起存，年化利率为1.9%。

记者注意到，目前国有大型银行大额存单年化利率基本一致，且5年期产品均已停售。

中国银行关于发售2024年第二期个人大额存单的公告显示，该期发售人民币标准类固定利率大额存单，包括1个月、3个月、6个月、1年、2年、3年共六个期限，对应年化利率分别为：1.15%、1.15%、1.35%、1.45%、1.45%、1.90%。

不仅是利率降低，额度也十分紧张。建设银行北京某支行客户经理告诉记者：“现在线下买不到大额存单，有的时候手机银行上可以买到。”

相比国有大型银行，部分股份制银行大额存单年化利率略高。

11月6日，记者登录招商银行手机银行，其大额存单产品界面显示，该行1个月、3个月、6个月、1年、2年期限的大额存单产品利率均比国有大行稍高，比如该行1年期产品年化利率为1.65%，2年期为1.70%。但值得注意的是，该行暂无在售3年期大额存单产品。

自2024年10月18日起，六大国有银行以及招商银行相继宣布年内第二轮下调存款挂牌利率，此次调整覆盖了活期存款、定期存款、通知存款、协定存款等所有存款类型。

业内人士分析认为，本轮存款利率调降有助于推动银行负债端成本改善，缓解资产端定价下行压力，平衡息差水平，强化银行盈利能力与经营稳健性。此外，业内预估其他银行将陆续跟进。

从当前年化利率水平来看，大额存单与定期存款已齐平。例如，工商银行、建设银行3年定期存款年化利率和大额存单年化利率均为1.9%。

此外，记者梳理多家中小银行手机银行App存款信息发现，即使部分中小银行大额存单年化利率较国有大型银行、股份制银行高，但与本行整存整取的定期存款年化利率相比也是持平的。例如华北地区一家城商行，其3年期个人大额存单、5年期个人大额存单年化利率分别为2.15%和2.20%，3年期和5年期整存整取产品年化利率也同为2.15%和2.20%。

曾经“一单难求”的大额存单如今在投资者眼中也时过境迁。“咨询大额存单产品的客户远远少于去年，我们银行也不再将大额存单产品作为主推产品向客户介绍了。”北京某国有大型银行营业网点工作人员表示，“普通定期存款与大额存单利率基本一样，而且普通定期存款起存金额还有优势。”

投资理财要平衡

大额存单利率走势的变化牵动着稳健型投资者的心。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示，大额存单利率走势受市场利率、市场供求、银行负债管理等多方面因素影响。近期有部分银行开始下调大额存单利率，符合预期，主要是跟随新一轮存款利率的下调。近期多家大型银行引领新一轮的存款利率调整，相应的存款系列产品收益率也将迎来重定价。这有助于稳定银行负债成本和净息差，增强银行经营稳健性。同时，为银行进一步让利实体经济拓展空间。

“但就目前来看，存款市场存在供需结构失衡，部分银行净息差压力较大，银

随着新一轮商业银行存款挂牌利率“降息潮”的推进，曾经对投资者而言的“香饽饽”、对银行机构而言的“揽储利器”——大额存单失去往日光鲜。

记者注意到，当前工、农、中、建四大国有银行大额存单年化利率均跌破2%，进入“1”字头时代，且多家银行3年期、5年期大额存单产品暂时停售。



大额存单曾一度被银行视为揽储利器。(资料图) 图源网络

行对大额存单的发行数量和定价方面保持谨慎。”周茂华表示。

在利率下行，保本保收益存款产品减少的背景下，投资者应如何规划理财？

鉴于当前存款产品的利率水平，前述建设银行北京某支行客户经理向记者推荐了国债产品。据悉，2024年储蓄国债（电子式）3年期产品年化利率为1.93%，5年期产品年化利率为2%。

在邮储银行研究员姜飞鹏看来，目前银行存款利率下调之后，包括大额存单利率在内的存款利率普遍下调，从而影响储户的收益率。对投资者而言，需要根据外部形势变化，适当降低投资收益预期，在适当配置存款和大额存单的同时，配置理财、基金等资产管理类产品，也可以根据自身投资经验投资股票、基金等金融产品，从而在收益和风险之间做到合理平衡。

“投资者可以考虑将一部分资金配置到短期债券产品上，以满足流动性管理需求，对赎回时间要求不高，追求稳定收益的投资者，可以选择稳健低波策略的理财产品。”融360数字科技研究院高级分析师艾文亚表示。

有些投资者可能会在某个时期只看好某一类资产并全部投入，但这种做法风险极大。因为一旦投资失败，代价可能会非常大。理财魔方创始人兼CEO袁雨来指出，在投资决策时，投资者需要综合考虑风险、收益、投资周期和资金流动性等多个因素。“分散投资是更稳健的策略，可以借助专业的投资工具和分析方法来降低投资风险并提高投资收益。”袁雨来说。

素喜智研高级研究员苏筱芮表示：“投资者一方面可以根据自身流动性需求，对于利率调整尚未到位的部分存款产品保持关注，择机入手；另一方面可以适当关注部分银行设立的大额存单转让区，一些急需流动性的投资者可能会以较优的利率‘抛售’。此外，如果是保守型投资者，建议不要为了追求较高收益将资金转向风险更高的投资产品。同时，要对外部一些‘高息’‘高回报’宣传话术的不明理财产品保持警惕。”

利率还有调降空间

大额存单一度是银行机构的“揽储利器”。对于银行机构而言，存款利率下调，如何提高服务水平保持客户黏性也

成了重要课题。

9月下旬以来，中国人民银行实施降准、降息等“一揽子”宽松性货币政策操作，释放支持性货币政策信号，着力修复总需求，推动经济企稳回升。

光大证券研报分析认为，当保持净息差稳定变得日益重要时，任何作用于资产端的定价压力，都将部分或全部通过负债调节进行传导，而传导的效力依赖于负债成本管控的能力。

近两年，在内外因素的作用下，银行揽储策略发生改变。银行存款规模增长较快，揽储压力有所下降，但是净息差持续收窄，优化负债结构、压降高成本存款成为各大银行的主要揽储策略。

从银行机构角度而言，长远来看仍须进一步提升资产负债管理水平。“面对利率下行、净息差收窄，银行更有必要做好资产负债管理，在规模、期限、结构、价格等方面共同发力，稳定银行经营并提升服务实体经济的可持续性。”姜飞鹏表示。

艾文亚建议，银行机构可通过增加贷款、债券和其他高收益资产的比例，来抵消存款利率下降带来的负面影响。还可以调整贷款结构，如增加浮动利率贷款比例，以更好地应对利率变动，主动进行负债成本管理，减少对高成本存款的依赖。

某业内分析师表示：“银行应丰富金融产品体系，向不同类型投资者提供适合的产品。同时，加强投资者教育，让投资者充分了解各种金融产品的特征。”

此外，对于部分小银行而言，仍需要解决“揽储”的难题。相比大型银行清一色地下调大额存单利率，记者也注意到部分小银行的大额存单利率水平仍保持一定优势。

以微众银行为例，该行手机银行“大额存单+”产品界面显示，相关产品期间收益率为2.10%~3.00%。其中，D款产品期间收益率为2.10%，C款产品期间收益率为3.00%，这两款产品均需要预约。此外，投资者预约存入“大额存单+”D款产品即可申请存单权益升级。升级完成后，在投资者持有D款存单期间，如有C款存单转出时，系统将根据投资者的授权自动转出D款，并升级存入C款存单。

展望未来，多位业内人士分析认为，在存量房贷利率以及贷款市场报价利率(LPR)下调的背景下，存款利率仍有调降空间。 据中国经营报、经济日报

相关链接

11月8日，中国人民银行发布2024年第三季度中国货币政策执行报告。报告指出，今年以来，我国加大宏观调控力度，着力深化改革开放、扩大国内需求、优化经济结构，经济运行总体平稳。中国人民银行认真落实党中央、国务院决策部署，稳健的货币政策灵活适度、精准有效，加大逆周期调节力度，为经济回升向好创造了适宜的货币金融环境。

保持货币信贷合理增长。2月、9月两次下调存款准备金率共1个百分点，释放长期流动性约2万亿元，并综合运用公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，开展国债买卖操作，保持流动性合理充裕。促进信贷均衡投放，盘活低效存量金融资源，提升服务实体经济质效。

推动社会综合融资成本稳中有降。1月下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点，7月、9月下调公开市场7天期逆回购操作利率共0.3个百分点，继续推动存款利率市场化，引导贷款市场报价利率(LPR)等市场利率下行。

引导信贷结构调整优化。出台房地产支持政策，降低存量房贷利率，统一首套房和二套房的房贷最低首付比例，优化保障性住房再贷款；创设证券、基金、保险公司互换便利与股票回购、增持再贷款，支持股票市场稳定发展；推进科技创新和技术改造再贷款使用进程，加大对大规模设备更新和消费品以旧换新的金融支持；放宽普惠小微贷款认定标准，扩大碳减排支持工具支持对象范围，落实好存续的结构性货币政策工具。

保持汇率基本稳定。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，发挥好汇率对宏观经济、国际收支的调节功能，保持汇率弹性，强化预期引导。

加强风险防范化解。健全金融风险监测评估，稳妥有序推进重点领域风险和重点风险项目处置，有序推进金融支持融资平台债务风险化解，强化金融稳定保障体系建设。

报告进一步指出，总体看，今年以来中国人民银行坚持支持性的货币政策，有力有效支持经济回升向好。金融总量合理增长，9月末社会融资规模存量、广义货币M2同比分别增长8.0%和6.8%，前三季度新增人民币贷款16万亿元。信贷结构持续优化，9月末普惠小微贷款和制造业中长期贷款同比分别增长14.5%和14.8%，均超过全部贷款增速。融资成本稳中有降，9月新发放企业贷款加权平均利率为3.51%，较上年同期低0.31个百分点。人民币对一篮子货币稳中有升，9月末中国外汇交易中心(CFETS)人民币汇率指数较上年末上涨1.0%。

报告表示，下阶段，中国人民银行将坚持稳中求进工作总基调，持续推动金融高质量发展和金融强国建设，深化金融体制改革，加快完善中央银行制度，进一步健全货币政策框架。注重平衡好短期和长期、稳增长和防风险、内部均衡和外部均衡的关系，坚定支持支持性的货币政策立场，加大货币政策调控强度，提高货币政策精准性，为经济稳定增长和高质量发展创造良好的货币金融环境。 据央广网

央行：加大货币政策调控强度，为经济回升向好创造良好金融环境