

存款利率上演“涨跌互现”大戏



近期,存款市场“涨跌互现”:多地中小银行下调利率,部分机构却逆势上调。净息差承压下,分层定价与策略分化成行业新常态。

本报综合报道 存款市场近期出现了耐人寻味的反向操作。一边是河南、浙江、云南等多地中小银行持续下调存款利率,3年期、5年期定存挂牌价接连下探;另一边却是国有四大行集体重启曾被“雪藏”近一年的5年期大额存单业务,湖北、广东等地部分县域农商行、村镇银行也反向上调存款利率,单次最高上调幅度达33个基点。

在商业银行净息差跌至历史低位的背景下,不同类型银行正基于自身负债禀赋、资产投放压力,走出截然不同的负债管理路径。业内专家指出,存款利率并不具备统一全面下调的基础,分层定价、策略分化或将成为利率市场化环境下的常态。

涨跌互现:存款利率分化

“下调是主流、上调是局部”,存款市场正上演一场罕见的“涨跌互现”大戏。

7月下旬以来,多地中小银行公示最新存款利率,部分期限利率有所下调。比如,位于浙江的定海德商村镇银行自7月22日起将1年期存款利率调整为1.40%,较该行前一次利率公示下调了10BP(基点)。河南的辉县珠江村镇银行自7月24日起将3年期定存利率调整至1.55%,较此前下调5BP。贵阳小河科技村镇银行自8月1日起将5年期整存整取利率由2.15%调整至2.00%,下调15BP。云南石屏北银村镇银行自8月1日起调整存款挂牌利率,1年期调整至1.50%,3年期调整至1.90%,5年期调整至1.70%,均较此前分别下调5BP,其中5年期利率明显低于3年期,出现期限利率倒挂现象。

此外,还有位于贵州的贵定恒升村镇银行,该行自7月29日起执行最新的存款利率,根据存款金额分为5万元以下、5万元及以上两档利率。其中,5万元以下,1年期、2年期利率分别为1.55%、1.65%,较此前分别下调30BP、15BP,3年和5年期利率均为1.75%,均较此前下调15BP;5万元及以上,1年期、2年期分别为1.65%、1.75%,分别下调10BP、5BP,3年和5年期均为1.85%,均下调30BP。

不过,银行业下调存款利率并非统一趋势,亦有部分银行近期选择上调部分期限存款利率。

8月6日,湖北枣阳农商银行通过官方公众号发布公告,一次性上调6款特色存款产品利率。其中,“福满盈”5万元起存2年期存款利率上调25个基点至1.40%,其他期限存款利率上调10至20个基点。另外,在湖北省内,谷城农商行、保康农商行、宜城农商行等多家农信系机构也相继跟进。

广东五华惠民村镇银行自8月5日起调整存款挂牌利率,对比该行4月发布的利

率公示,整存整取2年期利率由1.17%上调至1.28%,提升11BP;3年期利率由1.25%上调至1.58%,提升33BP。此外,个人零存整取、存本取息3年期和5年期利率均为1%,较此前均提升14BP。

此外,山东部分农商行还推出了“脉动存款”活动,并上线了限时存款利率上浮福利。例如,章丘农商行公告称,7月16日至9月30日活动期间,每周一、周四办理可享受上浮利率,其中1年期20万元起存利率1.40%;2年期5万元起存利率1.35%,20万元起存利率1.45%;3年期1万元起存利率1.56%,20万元起存利率1.60%。

虹吸倒逼:小行谋守局

对于中小银行局部加息动作,业内普遍分析认为,其核心诱因是为了应对国有大行重启5年期大额存单引发的资金虹吸效应。

7月份,中国银行率先发售2026年第一期个人大额存单,覆盖了包括5年期在内的全部七个期限。随后,农业银行、建设银行相继跟进。近期,工商银行亦上架了两款5年期个人大额存单,年化利率分别为1.60%和1.55%,20万元起存。至此,不到一个月时间,四大行完成5年期大额存单的“全线归队”。

博通咨询首席分析师王蓬博分析,国有大行重启5年期大额存单,属于阶段性的负债调控措施。一方面,前期大量存量定期存款集中到期,银行需要承接续存需求;另一方面,市场存款短期化现象愈发明显,银行需要补充长期资金,匹配中长期资产,在当前利率环境下提前锁定一部分长期负债。不过,这并不意味着存款定价大趋势发生反转。

苏商银行特约研究员武泽伟对此进一步解读,国有大行凭借全国网点优势与品牌公信力,能够沉淀大量低成本的活期结算资金,负债底盘相对稳固,重启5年期大额存单更多是定向维护高净值客户,同时会严格控制发行规模,防止推高整体负债成本。反观县域农商行,业务扎根地方,信贷资源主要投向本地小微、涉农领域,需要稳定的中长期资金匹配资产久期。因此,部分机构选择小幅上调存款利率,守住本地存款基本盘,压力体现在客群对利率敏感度、资金易被跨区域机构虹吸等方面。

针对部分中小银行压低5年期存款利率、制造期限利率倒挂这一现象,市场也关注该模式是否会重塑银行业负债期限结构。在武泽伟看来,持续的长端利率倒挂,会引导储户主动缩短存款持有周期,推动银行负债整体向短期化、低成本化倾斜,有

效缓解资产负债久期错配带来的流动性管理压力,降低未来利率下行周期中的固定利息支出,但过度短期化负债也会削弱长期信贷投放的资金支撑能力。

策略各异:分化成定局

整体来看,今年存款市场已经跳出过去“大行率先降息,中小银行随后跟进”的统一步调,各家银行开始根据自身情况,走出差异化的负债管理路线,利率分化成为市场新趋势。

从行业基本面来看,银行业正面临不小的息差考验。国家金融监督管理总局数据显示,2026年一季度商业银行净息差已经跌至1.40%的历史低位。分机构类型看,国有大型银行、股份制银行、民营银行、农商行息差均较去年出现下滑,分别为1.29%、1.54%、3.62%、1.58%;仅有城商行息差较上年四季度微升1个基点至1.38%,但依旧低于商业银行整体平均水平。

武泽伟判断,中长期来看,存款市场将延续结构性分化,不会出现全行业单边下行的局面。整体来看,存款利率并不具备统一全面下调的基础:国有大行负债成本压力可控,后续以小幅微调、优化负债结构为主;资产投放需求较强的县域机构,会根据本地资金供需灵活调整挂牌利率;村镇银行则会继续压降长期负债成本。分层定价、策略分化或将成为利率市场化环境下的常态。

王蓬博同样认为,存款利率分化将成为后续市场主流。在净息差承压之下,长期存款会带来刚性付息压力,各家银行都会主动管控长期负债规模。少数存款竞争激烈、存在资金缺口的机构,可能会小规模、限额推出高息存款产品,但这类产品供给很难全面放开。

此外,融360数字科技研究院高级分析师艾亚文表示,“未来存款利率大概率维持温和下行通道。贷款市场报价利率低位运行,银行净息差仍然承压,控制存款成本是主流策略,短期反弹不具备可持续性,当前的上调多为阶段性、区域性举措。”

存款市场呈现“涨跌互现”的分化格局,是银行业在净息差历史低位背景下的理性抉择。大行重启长端产品锁定负债、小行局部加息守护本土资金,折射出不同机构基于禀赋与战略的差异化博弈。展望未来,全行业单边降息不具备现实基础,分层定价、策略分化将成为常态。中小银行需在守住本地客群与管控负债成本间精打细算,大行则须平衡规模扩张与息差韧性。唯有因地制宜、因行施策,方能在利率市场化深水区实现负债端的可持续经营。

关 注

东海农商银行 筑牢风险防控体系 护航高质量发展

近年来,面对日趋复杂的金融市场环境和持续升级的风险防控形势,江苏东海农商银行主动适应新时期风控工作新要求,摒弃传统粗放管理模式,着力构建前置预防、智能管控、分类化解、高效处置的全链条风险防控体系。该行通过科学化、精细化、常态化的风控举措,夯实经营根基,牢牢守住金融风险底线,为全行稳健经营、县域金融生态稳定和地方经济高质量发展保驾护航。

一是聚焦不良资产治理攻坚,精准施策压降存量、严控增量,持续夯实资产质量根基。不良贷款管控是风险防控的核心要务,更是检验经营管理质效的关键标尺。针对不良贷款清收工作,东海农商银行明确工作部署、压实层级责任,由各支行行长牵头统筹,全面梳理辖区村组、社区不良贷款情况,建立明细台账、摸清风险底数,积极联动基层治理力量协同攻坚,构建内外联动、上下协同的清收工作格局。客户经理及风险条线人员精准研判客户经营状况、还款能力及心理诉求,坚持提前介入、分类施策,兼顾柔性沟通服务与刚性清收原则。同时,严格规范不良贷款批转流程,提速不良资产处置效率,打通清收堵点难点,双向发力压降不良增量、盘活不良存量,最大限度降低资产损失,稳步提升全行资产质量。

二是深入挖掘信贷全流程管控的潜力,破解“重投放、轻管理”的痛点,提高风控精细化管理水平。东海农商银行重塑信贷管理理念,搭建贷前调查、贷中审查、贷后管控一体化的全链条风控体系,实现信贷业务闭环式、全覆盖风险管控。在贷后

管理工作中,该行持续优化贷后检查机制,提升贷后检查频次与质量,动态跟踪监测客户生产经营、资金流转、财务状况等核心信息,全面摸清风险底数,精准捕捉潜在风险隐患,建立早发现、早预警、早处置的快速响应机制。同时,聚焦重点客户、重点行业、重点领域,建立风险客户专项台账,推行名单制精准管理,针对不同风险等级客户定制差异化化解方案。为压实管理责任,该行进一步明确各岗位、各条线风控职责,健全贷后管理考核机制,以刚性考核倒逼责任落实,彻底杜绝贷后管理流于形式的问题,全面提升全行风险防控规范化、精细化水平。

三是紧盯重点领域风险隐患,严守合规经营底线,坚决防范系统性金融风险。该行坚持底线思维,聚焦关键领域、薄弱环节精准设防,全方位织密风险防控网络。在客户风险甄别方面,该行高度警惕风险跨界转嫁,对其他金融机构退出的信贷客户,坚持从严审核、深度研判,全面排查经营隐患、债务风险,精准评估合作风险,从源头规避风险输入。在行业风控方面,严格落实各项监管政策,重点强化房地产、地方政府融资平台等重点领域风险管控,科学调控业务规模、优化信贷结构,有效防范行业集中度风险。与此同时,常态化抓实合规风控与案件防控工作,严格规范各项业务操作流程,严守规章制度,坚决杜绝各类违规违纪操作。通过常态化开展案件警示教育、强化全员行为管理,常态化排查员工风险隐患,筑牢全员合规风控思想防线,全方位守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。

(通讯员 孙静)

动 态

南通农商银行通州支行 走进金余村暑期托管课堂

为解决村民暑期“看护难”问题,江苏省南通市通州区金沙街道金余村委如期开办年度少儿公益托管班。南通农商银行通州支行积极响应、主动融入,将金融知识宣教搬进课堂,为孩子们带来了一堂别开生面的金融安全课。

活动现场,身穿红马甲的银行志愿者拿出人民币实物,手把手教孩子们辨认不同面值的纸币图案与防伪标识。“大家仔细看看,纸币上藏着哪些安全密码?”一个启发式提问瞬间点燃了课堂气氛。孩子们争相举手、凑近观察,在趣味问答和“一对一”指导下,零距离学习实用的钱币知识。

针对青少年日常触网频繁的特点,志愿者还专门设置网络安全与反诈宣讲环节。从游戏充值陷阱、陌生网友交友风险到常见电信诈骗套路,用孩子们听得懂的语言逐一拆解,提醒大家做到“不随意转账、不轻信陌生人”,为未成年人筑起一道反诈“防护墙”。

多年来,通州区金余村委暑期托管项目持续落地,已成为当地一项暖心民生实事。此次南通农商银行通州支行携手村委开展公益宣教活动,既是践行普惠金融、延伸服务触角的具体行动,也是政银联动深耕基层、服务群众的有力见证。

(通讯员 王晔、杨春香)

兴化农商银行 开展“最小应急单元”培训与演练

为进一步夯实安全保卫工作根基,健全突发事件快速响应处置机制,有效防范化解网点各类安全风险,筑牢金融安全坚实防线,近期,江苏兴化农商行组织开展“最小应急单元”岗位职责专项培训和应急实战演练活动,全行各网点运营主管、大堂经理、大堂保安等参加了此次培训。

培训现场,针对银行网点风险场景多元的行业特点,同时结合银行各类突发事件、纠纷处置、安全隐患等真实案例,细致拆解突发事件先期处置技巧、岗位分工细则、现场防护标准、人员疏散步骤及逐级上报流程等,清晰明确“最小应急单元”“早发现、快响应、速处置”的工作定位。

理论知识培训结束后,为切实将理论知识转化为实操能力,该行特邀请辖区公安民警为培训开展防暴应急实战演练,现场示范防暴盾牌、防暴钢叉等安防器械的规范佩戴和标准操作流程,逐一演示险情对峙、现场阻隔、风险管控、隐患处置等标准化实战动作。

演练现场,全体参演人员严格遵照应急预案,快速集结、分工明确、配合默契,有序完成险情排查、预警上报、器械实操、现场管控、人员安抚等全流程处置工作,各环节衔接顺畅、操作规范、响应高效,圆满完成本次演练任务,有效锤炼了全员临场应变、协同作战和应急处置实战能力。

(通讯员 王歆)

泗阳农商银行 “小圆服务队”规矩有尺度 服务有温度

近期,江苏泗阳农商银行金桥支行“小圆服务队”接到一笔特殊的业务申请。委托人因意外从高处坠落,头部和肩部严重受伤,刚从ICU转出。因前期更改过姓名,导致其名下社保卡无法正常使用,直接影响医疗结算与后续报销。委托人尚在恢复期,无法亲自前往网点办理业务,只能授权其父亲代为办理姓名变更、社保卡补换及激活等手续。

账户信息变更、社保卡激活等业务,银行通常要求本人到场办理,这一制度旨在保障资金安全、防范冒名风险。但当客户因伤病或因高龄而行动不便时,制度与现实之间便产生了缝隙。对此,泗阳农商银行并未机械执行柜台规则,而是灵活启动“小圆服务队”上门服务机制,同时严格按照《小圆服务队管理办法》及工作手册,实行双人上门、亲见亲签、全程留痕,确保风险可控。

彼时,工作人员携带移动设备来到委托人病床前,核实身份信息、确认授权意愿、拍照记录留档。在委托人及其父亲共同配合下,顺利完成授权手续。一桩牵动全家的急难事,在合规与温情之间找到了最优解。

制度要求本人办理,是为了防范风险、保护客户权益;上门服务则是在不降低风控标准的前提下,将刚性制度转化为可触达的服务。目前,泗阳农商银行“小圆服务队”已组建37支队伍,覆盖全县各乡镇,今年以来已开展244次上门服务,成立以来累计开展志愿服务1000余次。这些数字背后,是银行主动延伸服务触角,将柜台搬至病床前、家门口的务实行动。

一次病床前的业务办理,解决的不仅是一张社保卡使用的问题,更是对“制度与人”关系的审慎作答。在金融安全与服务便捷之间,农商行需要在守住底线的前提下找到平衡点。“小圆服务队”的上门服务,走得既合规、踏实,也更有温度。

(通讯员 李艺坤)

观 察

银行理财扎堆布局REITs

近期,4只商业不动产证券投资基金(REITs)在交易所集体挂牌上市,另有6只封闭式商业不动产REITs获监管部门批复,标志着我国公募REITs市场实现从基础设施到商业不动产的业态突破。值得关注的是,在此轮REITs扩容潮中,工银理财、中邮理财等多家理财公司相继宣布参与首批商业不动产REITs投资。

工银理财披露,该公司已对首批商业不动产REITs进行了系统性投资,同时还积极布局Pre-REITs等新品种,挖掘物业资产上市前的成长潜力。工银理财相关负责人介绍,自2021年首批公募REITs上市以来,公司广泛参与各类产品投资,累计投资65只公募REITs(含在途项目),市场覆盖率近八成。2025年,工银理财通过战略配售、网下投资和公募等方式,深度参与18只公募REITs投资,加权收益率近30%。

事实上,近年来,银行理财资金对REITs投资已有较多探索。

工银理财表示,工银理财把“REITs打新”作为一个增强策略模块,嵌入到了“固

收+”产品的框架里,即用固收类资产打底,再用机构专属的打新通道去争取REITs的增强收益。

“公募REITs的推出,对有效拉动实体经济、盘活基础设施存量资产、丰富资本市场投融资工具具有重大意义。”招银理财相关负责人表示,招银理财自2021年就开始积极参与首批基础设施公募REITs投资,并在2022年就推出了公募REITs主题理财产品。

此外,光大理财、兴银理财、建信理财等都参与过公募REITs项目。

不过,银行理财加码REITs也具有一定风险,投资REITs并非稳赚不赔。相较债券资产,REITs有更大的波动风险。万得资讯显示,从今年年初至7月15日,沪深市场有10只REITs跌幅超过20%,其中3只跌幅超30%。从银行理财产品来看,专门投资REITs的存续产品并不多,且今年以来业绩普遍表现不佳。

市场人士分析,银行理财投资REITs,主要是看中其具备向上增值的弹性。银行理财适当参与REITs品种可以增厚组合收益。同时,公募REITs强制分红,有相对稳

定的当期现金流,其类固收的特点也符合理财资金的风险偏好。

在产品扩容、品类不断丰富的背景下,叠加当前低利率市场环境,REITs在大类资产配置体系中的价值将进一步凸显。银行理财公司需要进一步提高投研能力。光大理财相关业务负责人表示,REITs是横跨实体经济运营、资本市场投融资、合规制度规范的复合型专业金融工具,拥有较高的行业与投资专业壁垒。底层运营研判、一二级市场定价、财会税务合规、法律架构风控等,均需要较强的专业积累。

招银理财相关业务负责人表示,公募REITs市场历经多轮行情波动,银行理财对该品类的认知与适配体系持续迭代,在集中度管控、理财产品风险等级与久期匹配、细分投资策略等维度已积累一些实操经验。后续将持续跟踪市场动态、优化投资框架,常态化参与公募REITs一级、二级市场投资,并延伸布局Pre-REITs、机构间REITs等,搭建覆盖全生命周期的多层次REITs投资体系。

(吟文琼)