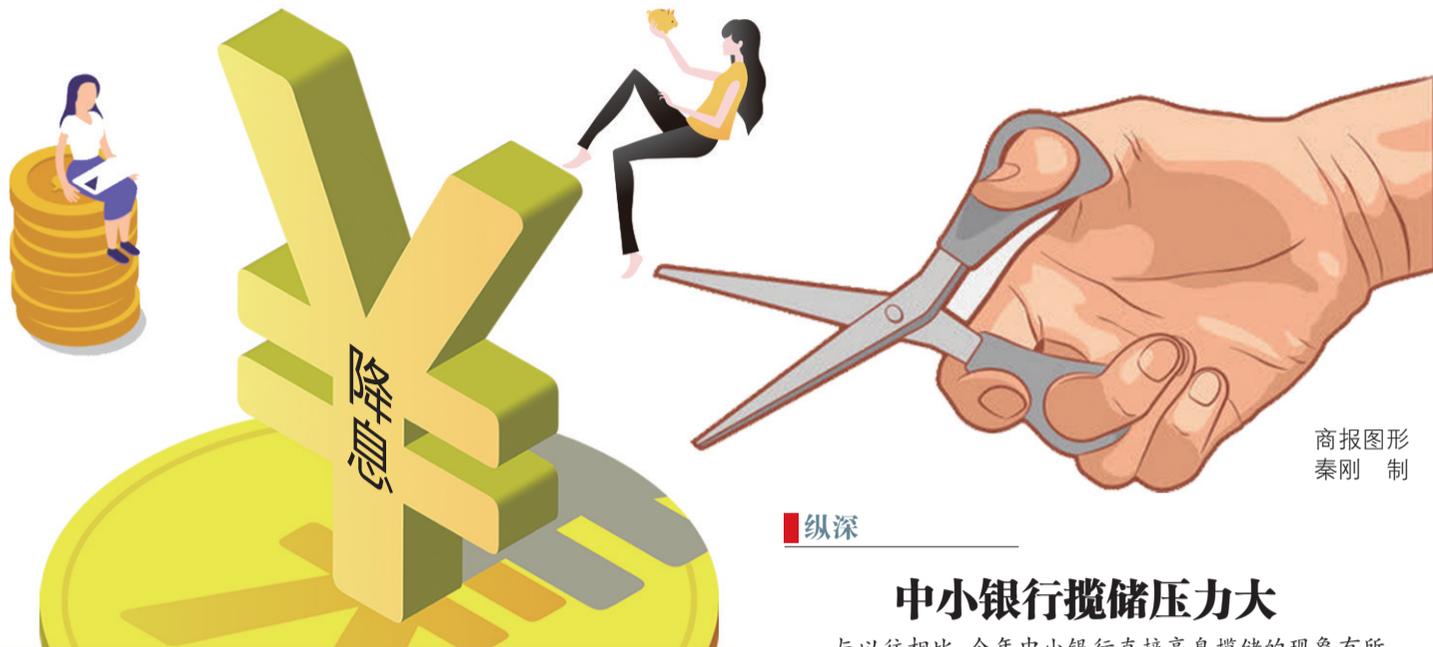


存款利率又调降 如何应对降息潮

商报图形
秦刚 制

中小银行存款利率密集“补降”潮来临。

截至4月11日,广东、河南等地的十余城农商行、村镇银行密集宣布下调存款利率,调降重点多集中在中长期存款,下调区间在25基点~80基点。

业内人士认为,尽管目前存款利率已降至低位,但投资者中长期储蓄意愿仍较为强烈,负债端压力不减反增。未来存款降息仍有一定空间。

中小银行密集补降

4月1日,潮州农商银行发布公告称,自2024年4月1日起调整人民币存款挂牌利率。对比该行在去年更新的挂牌利率表,一年期定存挂牌利率下降55个基点至1.55%,三年期定存挂牌利率下降30个基点至2.05%,五年期定存挂牌利率下降25个基点至2.1%。

潮州农商银行并非个例。截至4月11日,已有广东、河南等地的十余家城农商行、村镇银行密集宣布下调存款利率,降幅在25基点~80基点之间。

此次调降主要集中在中长期存款,且三年期定存降幅多高于五年期。最典型的为河南遂平农商行。该行三年期、五年期定存挂牌利率调降前为2.65%、2.4%,存在阶段性期限倒挂。此次调整后,倒挂情况消失。三年期定存挂牌利率下调30个基点至2.35%,五年期定存挂牌利率仍保持2.4%。

存款定期化趋势仍存

近一年来银行存款利率经历多轮调降。仅在2023年6月、9月、12月,国有大行先后三次更新人民币存款利率情况,下调部分期限定存利率,中小银行亦在一定时限内跟随节奏“补降”。

值得注意的是,银行不断下调定存利率的同时,客户对中长期储蓄的热情不减。从近期各大行披露的年报看,银行存款定期化仍在升温,负债端压力不减反增。

建设银行在年报中指出,客户储蓄意愿强烈且定期存款倾向持续增强。截至2023年末,该行境内活期存款12.02万亿元,较上年减少264.58亿元,降幅0.22%;境内定期存款14.70万亿元,较上年增加2.58万亿元,增幅21.25%;工商银行2023年定期存款增长了约4.18万亿元,增长率高达27.6%,而活期

存款则减少了6171.11亿元,降幅4.4%。

股份行也出现类似情况。年报显示,招商银行2023年零售活期存款规模同比减少7.75%,而零售定期存款规模则增长48.58%。

另一数据亦在一定程度上印证存款定期化的普遍性。从人民银行披露的2023年《金融机构人民币信贷收支表》来看,住户部门和非金融企业的定期存款余额及占比均呈现上升趋势。住户部门定期存款占比从68.1%上升至71.5%,非金融企业则从65.9%上升至68.4%。

存款定期化趋势进一步拉高银行负债端成本。根据浙商证券研报数据,2023年上市银行付息成本率、存款成本率分别较2023年上半年上升1.3基点、0.3基点,负债成本率和存款成本率仍在上行。

未来还有降息空间

兴业银行行长陈信健近期则表示,去年以来就加大了用低成本的存款来置换高成本的协定存款、社保存款的力度。

有业内人士认为,综合存款定期化趋势、净息差等多方面因素来看,未来或还有进一步存款降息空间。

“存款利率存在进一步下调的必要性。”中泰证券首席固收分析师肖雨认为。第一,考虑到半数上市银行以及商业银行整体净息差已经低于1.8%,部分银行必须想办法以提高贷款利率或降低存款利率的方式扩大净息差,目前来看后者可能性显然更大;第二,部分中小银行为了揽储展开“价格战”,导致存款利率居高不下,农商行净息差处于较高水平,仍有下降空间。

“预计4月有望存款降息。”浙商证券首席银行业分析师梁凤洁认为,主要考虑存款定价参考10年期国债及1年期LPR,其中2024年第一季度10年期国债收益率较2023年第四季度下降25基点;历史来看,市场利率定价机制一般在二季度召开工作会议,在当下银行面临较大息差压力的背景下,不排除继续引导银行下调存款利率。

纵深

中小银行揽储压力大

与以往相比,今年中小银行直接高息揽储的现象有所减少,但是银行的揽储压力不减。

一家券商银行业分析师表示,在下调存款利率之后,银行存款增长越快,资金成本也就越低,银行的息差才会有空间。因此,中小银行将加大揽储力度,以低成本的资金平衡存量高成本资金。

对此,部分银行选择返券、送礼等方式吸引储户。

近日,一名城商行客户经理介绍,目前该行三年定期存款利率3.1%,存款一万元还可以返30元现金。同时他也表示,存款利率很快会降低,预计月底前调整。另一家城商行客户经理表示,存款50万元以上送空气炸锅,100万元以上礼品更丰富。

有业内人士认为,在存款利率下调的累计影响下,中小银行可能面临较大的揽储压力,受利率持续调降的影响,一些投资者选择用到期存款购买理财产品,使部分存款进入表外理财。

数据显示,从1月各类型银行存款新增情况来看,国有四大行、中资全国性大型银行、中资全国中小型银行“新增存款规模”较2023年同期分别下降0.08%、0.15%、0.43%。

可以看出,中小银行存款增速放缓明显,分析人士认为,这与其主要客群分布有关,可能受中小企业和个人存款下降的拖累。

一些银行为了调整存款结构,在大幅下调长期存款利率的同时,短期存款利率依旧按兵不动,甚至略有提升。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,一般来说,银行存款利率下调更多取决于存款市场供求状况,各类型、各家银行自身资产负债、净息差与经营等方面情况。近期中小银行下调存款利率属于跟进调降,国内采取大中小型银行“梯次”调降存款利率,让市场充分消化存款利率调降影响,有助于维护存款市场正常竞争秩序。

招联首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希森提到,截至2023年末,我国商业银行净息差已经下降至1.69%,首次跌破1.7%关口。2024年,银行净息差可能还会下降。在这种情况下,下调存款利率、压降负债成本成为商业银行的共同选择。

相关

当下如何寻找投资机会

在存款利率持续走低的背景下,稳健型和保守型投资者都在寻找利率偏高且安全性较高的投资品种。从目前的市场环境来看,有几类投资品种或满足投资者的需求。

○储蓄国债

从2024年第一期和第二期发行的国债分析,3年期与5年期的国债票面利率均低于3%。虽然今年发行的储蓄国债票面利率不算很高,却略高于国有大行或股份行的同期定期存款利率。

○大额存单

除了存款利率略高于同期定期存款利率之外,大额存单还可以转让,也可以质押,满足投资者的资金流动性的需求。

○高信用评级可转债

一般情况下,可转债不会发生无法兑付的问题,但从安全的角度考虑,投资者可以选择跌破面值或远低于到期赎回价格的高信用评级可转债进行投资。如果到期收益率较高,且扣掉相关税负,那么这一类可转债还是具有一定的保值效果。

○国债逆回购

投资国债逆回购,基本上是低风险的投资策略。不过,考虑到国债逆回购的收益率不高,所以对投资者来说,投资国债逆回购主要找对时机。

○申购新股

近年来,新股几乎成为了无风险套利的方式。

○零钱组合

银行将多个货币基金或者现金管理类理财产品组合形成的一种投资理财产品,申赎灵活且可以根据投资的基金或理财产品数量及金额进行大额赎回。

据第一财经、界面新闻、财联社、华夏时报

降
息
心

BANK