



# 存款利率下调 大额存单紧俏 小心，代抢“黄牛”出没

挂牌、执行存款利率同步下调！大额存单缺货，代抢“黄牛”冒头了。

存款利率降息如期而至。7月25日，六家国有大行联袂下调人民币存款挂牌利率，在挂牌利率调降后不久，部分大行也将存款执行利率、大额存单利率进行了下调，下调基数在10~30个基点左右。按照大型银行下调、中小银行补降的规律，新一轮存款降息即将开启，为了寻找高息产品，一些“存款特种兵”们再次坐不住了，盯上“黄牛”推出的大额存单代抢生意。殊不知，此举风险难测。



商报制图  
但雯婷

## 看点

### “稳”字招牌或将失色 你还会买理财吗？

银行理财靠着“稳”字招牌重新圈粉，让很多追求稳稳幸福的投资者“感觉又行了”，在存款降息、手工补息退场背景下，部分存款搬家至理财，助推理财市场达到30万亿元关口。

不过，随着去通道去嵌套监管举措的加强，理财资金借道特殊目的载体（SPV）助力实现低波稳健的空间受到压缩。

近日，有地方监管部门“窗口指导”信托公司，要求其整改与银行理财合作中的收盘价估值，特别是针对底层资产为私募债的投资。

业内人士预计，未来理财产品估值方法趋严，理财迎来“真净值化”时代，“稳”字招牌或将失色，你还会买理财吗？

#### 稳净值的委外

“有些公司收到了窗口指导，给理财提供收盘价估值服务这块业务以后不能再做了，存续的业务也需要整改。”北方一家信托公司人士日前表示。

多位信托行业人士透露，这类服务在行业里挺普遍的，投资的品种主要是上交所的私募债，这也是很多信托公司近两年规模快速增长的重要原因之一。

银行理财委托给信托公司等机构去做债券交易，很大一部分原因是，债券交易要开很多账户，如果产品规模很小，交易难做，不同账户工作量大，比较繁琐。此外，通过信托、保险资管等特殊目的载体（SPV），还可实现低波稳健的诉求。

低波稳健实现的主要路径有三个。一是增加无市值波动资产的配置占比，比如增加存款类、非标资产；二是优化有市值波动资产的估值方法，如摊余成本估值法、收盘价估值法等；三是采用平滑信托机制，实现收益在不同时段腾挪。

北京某资管机构固收投资负责人告诉记者，很多私募债入不了保险资管的可投池，这催生了银行理财和信托公司的合作。

去年在交易所私募债券市场，信托持仓增加规模在万亿级别，而信托公司在标品投资经验尚浅情况下，承接了理财资金涌入，很大程度上是平滑机制和收盘价估值起了作用。

#### 净值向实

在窗口指导背后，同时指向了30万亿银行净值型产品中实际上包含“假净值”情况。在规范之下，多位业内人士预计，理财产品净值波动将更为真实，固收类理财整体净值波动会提升。

“对于理财公司而言，在低利率环境下，持续增长理财规模面临较大的资产配置压力。在监管约束下，未来理财产品要规范运作，可能面临下调业绩比较基准的现实，需更加规范地对理财产品进行净值化管理。”资深资管业人士告诉记者。

资管新规实施以来，银行理财产品经历了一场浩大的净值化改革。但记者了解到，市场和客户对银行理财稳健收益的预期，并未随着产品净值化转型而转变。

多位业内人士认为，理财产品回归“真净值”，对投资者教育也是一个很好的机会。促进大家接受市场有波动这么一个健康、科学的投资理念。在当前其他可投资资产相对有限的背景下，投资者需要适度放宽对理财净值日常波动的容忍度。

但净值化转型后的“买者自负”，前提还应是“卖者尽责”。业内人士表示，目前银行理财领域的信息披露仍存在较多不足的问题，理财产品信息披露质量欠佳，披露的完整性、及时性有待提升，在“卖者尽责”上仍有很大提升空间。

据中国证券报

## A 降息一波接一波

7月25日，银行存款降息正式启幕，调整之后，六家国有大行存款挂牌利率正式告别“2字头”——五年期整存整取定期存款挂牌利率降至1.8%。紧跟挂牌利率下调步伐，多家国有大行也将存款执行利率进行下调，调整幅度在10~30个基点左右。

以北京地区为例，农业银行一位客户经理介绍，“3个月、6个月、1年期、2年期、3年期、5年期存款利率分别为1.3%、1.5%、1.6%、1.7%、2.15%、2.2%，这是今天调整后的利率水平，未调整前3年期利率为2.45%、5年期利率为2.4%”。不同利率的起存金额不同，“其他期限的起存金额为5000元，5年期利率起存金额为5万元”。

“伴随挂牌利率调整政策，我行执行利率也都进行了下调”，工商银行一客户经理称，目前3个月、6个月、1年期、2年期、3年期上浮后的存款利率为1.3%、1.5%、1.6%、1.7%、2.15%，3年期利率未调整前为2.35%，下调了20个基点。

建设银行1年期、2年期、3年期、5年期存款利率目前执行1.6%、1.7%、2.15%、2.2%，下调幅度在10~20个基点左右；邮储银行1年期、2年期、3年期、5年期存款利率下调至1.65%、1.7%、2.15%、2.2%，起存金额均为5万元(含)以上。

不久前，交通银行北京地区将3年期定期存款执行利率由2.6%下调至2.5%，7月25日，又进行了新的调整，该行客户经理介绍，“目前1年期、2年期、3年期、5年期存款利率分别为1.85%、1.95%、2.4%，2.45%，3年期存款利率已进行了多次调整”。中国银行客户经理透露，该行上浮后的存款产品下周上架，3年期存款利率预计为2.15%。

部分国有大行大额存单利率也同样出现了下调，农业银行客户经理表示，“目前我行大额存单只有3年期有额度，20万元起存，利率为2.15%，是刚下调后的利率”；工商银行客户经理透露，该行大额存单也于7月25日同步进行了调整，1年期、2年期、3年期、5年期利率分别为1.7%、1.7%、2.15%、2.2%，“未调整前3年期大额存单利率为2.35%，但大额存单不是一直都有，目前暂无额度。”这位客户经理说。

建设银行、邮储银行、交通银行客户经理则称，目前暂未有大额存单在售，利率表现暂不清楚。

中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英表示，未来的存款产品利率走势大概率会继续呈现下降趋势，主要原因在于我国当前处于经济结构调整期，调整优化存款利率，有利于稳定银行负债成本，提升金融服务实体经济的可持续性。因此，从这个角度来看，存款利率仍有进一步下降的可能性。

## B “黄牛”推代抢生意

存款利率一降再降，大额存单“秒杀”“缺货”成常态，不少储户开始发愁，想找到安全、稳健、收益高的产品已变得越来越难。“存款特种兵”李铭明(化名)和理财群里的朋友们最近发现了一种新的方式，找

“黄牛”代抢大额存单。

记者调查发现，目前市场上确实存在一些帮储户提高收益，代抢大额存单的行为，抢单的大额存单对象主要为民营银行。

与传统银行不同，目前部分民营银行的五年期大额存单利率还维持在3%以上，水平较高。记者以储户身份咨询，多位“黄牛”均称可以操作。

记者在支付了19.9元咨询费后，一位“黄牛”发来了所谓的抢单攻略，攻略中是一家民营银行的大额存单产品信息，这家银行每天早晨8:00会发放一笔大额存单额度，利率为3.65%，产品期限为5年，这位“黄牛”称，“频繁刷新即可”。当记者咨询如何代抢时，他表示，“储户需要把资金先存入银行账户中，然后将账号密码发给我，我来登录账号帮忙抢存单，不收额外费用”。

另一位“黄牛”发来的攻略中可以看到，可抢的大额存单利率同样为3.65%，以20万元起存金额为例，代抢的费用为180元。这位“黄牛”称，保证百分百成功。具体的操作流程也类似，都是需要储户先将资金存入账户中，由“黄牛”直接使用储户的手机银行账户进行代抢。

虽然民营银行提供的高利率大额存单具有吸引力，但通过“黄牛”代抢的方式存在诸多风险。北京寻真律师事务所律师王德悦指出，首先是个人信息泄露风险，在代抢过程中，消费者需要向代抢中介提供个人银行账号、密码等敏感信息。这可能导致个人信息泄露，从而面临各种骚扰电话、推销短信的困扰，甚至有可能被不法分子利用，导致账户被盗刷、电信诈骗等问题，给个人财产安全带来极大隐患。其次是技术风险，代抢中介通常使用技术手段或外挂工具来抢购大额存单，这些工具可能存在漏洞或安全隐患，容易被黑客攻击或利用，导致消费者资金损失。

资金安全风险方面，王德悦强调，代抢中介在抢购成功后，如果未能及时将存单交付给消费者或存在欺诈行为，消费者将面临资金损失的风险。此外，代抢大额存单行为可能涉及违法违规，如未经授权使用他人账户进行交易等，一旦被发现，代抢中介和消费者都可能面临法律制裁。

## C “存款特种兵”要警惕

面对存款利率下行的趋势，投资者该如何调整自己的理财策略，既能保证资金的安全性又能实现资产的有效增值？

在王红英看来，所谓的大额存单代抢行为不符合现行法律法规，实际上是一种违规操作，此类行为存在较大风险，例如客户若预先将资金打入账户再由第三方购买大额存单，则可能导致资金失控或遭遇诈骗。

“跨地区购买存款产品也存在一定风险”，王红英建议，有意购买大额存单的客户应选择信誉良好的银行，并警惕那些所谓的抢单或代理人的误导，以免本金遭受损失。

一位银行业分析人士提到，储户应重新审视自己的资产配置。传统的存款不再是唯一的选择，而是应该考虑多元化的投资组合。包括但不限于购买国债、固定收益类理财产品、货币市场基金等低风险产品，以及适度配置一些股票或混合型基金等具有较高增长潜力的投资工具。

据北京商报、中经网