

# 年末大额存单热售 有产品年利率达3%

## 部分银行上调存款利率

存款利率调整脚步仍未停歇。包括荥阳农商行、禹州市农村信用社、屏边县农村信用合作联社、辉县珠江村镇银行、汾西县太行村镇银行、西安高陵阳光村镇银行、睢县德商村镇银行、五华惠民村镇银行在内的多家银行纷纷上调存款利率。

以荥阳农商行为例，其发布公告称，自12月7日起，起存金额1万元的存款，3个月、6个月、1年期、2年期、3年期的利率分别上调至1.15%、1.35%、1.8%、1.8%、2.05%。

“昨天对1万元以上的存款利率进行上调，之前1年期、3年期的存款利率均为1.65%，2年期是1.55%，1年期利息比较高，更推荐储户选择1年期的存款”，荥阳农商行营业网点人员表示，上调存款利率主要是为了年末吸收存款。

无独有偶，禹州市农村信用社近期也对1万元起存的部分存款利率进行调整，3个月、6个月、1年期的存款利率分别为1.15%、1.35%、1.66%，10万元起存的1年期存款利率则进一步上调至1.71%。

禹州市农信社营业网点人员表示，此次存款利率上调主要针对的是1万元以上存款，1万元以下仍按照之前利率执行，3个月、6个月、1年期利率分别为0.9%、1.15%、1.3%。

对于部分中小银行年末上调存款利率的原因，中信证券首席经济学家明明表示，中小银行在市场上的份额相对较小，为了吸引更多存款，可能会采取高利率策略，与大型银行形成差异化竞争。

上海金融与法律研究院研究员杨海平表示，部分中小银行选择密集发售大额存单、上调存款利率的原因有三点：一是基于自身资产负债实际情况，支持其阶段性资产负债配置策略；二是临近年底，为了更好地完成经营目标，锁定年终存款规模；三是满足客户的需求，更好地维护重点客群。

招联首席研究员董希淼分析称，由于客户定位、负债结构等因素的不同，各家银行的大额存单等产品利率及发行计划调整节奏和幅度各异。

## 存款利率整体仍在下行

虽然部分银行针对起存金额1万元以上的存款进

临近年末，银行存款利率调整仍在持续，不过，在多数中小银行纷纷跟随大行步伐进行“降息”之时，有些农信社、村镇银行逆势上调存款利率。经梳理发现，近期，已有荥阳农商行、禹州市农村信用社、辉县珠江村镇银行、汾西县太行村镇银行等多家银行对存款利率进行调整，其中，多家银行针对起存金额1万元以上的存款进行利率上调。

分析人士认为，年末为银行揽储的关键时节，部分银行有动力在此时上调存款利率来招揽客户，但提高存款利率会进一步抬高银行负债成本，不利于稳定净息差，预计未来存款“降息”仍是主要趋势。



行利率上调，但整体来看存款利率仍在下行。

西安高陵阳光村镇银行12月5日起调整储蓄存款挂牌利率，整存整取定期存款相较于6月12日均有所下调，其中，1年期、2年期、3年期、5年期存款利率分别为1.85%、2%、2.25%、2.25%，较此前下调30个基点、65个基点、75个基点、105个基点。

睢县德商村镇银行12月5日起对储蓄存款挂牌利率进行调整，相较于10月1日，1年期、2年期、3年期、5年期存款利率分别下调23个基点、20个基点、25个基点、30个基点至1.65%、1.75%、1.95%、2%。

“银行调整存款利率需要综合考虑存款市场供需、负债能力与经营情况等”，光大银行金融市场部分分析师周茂华认为，部分中小银行调降存款利率，主要是跟随大行

进行存款利率调整，对存款产品进行重定价，以稳定负债成本，缓解净息差收窄压力，进一步拓展银行让利实体经济空间。

自2022年4月起，存款“降息”通道打开，此后，全国性银行分别于2022年9月、2023年6月、2023年9月、2023年12月、2024年7月、2024年10月集体下调存款挂牌利率，并陆续带动地方银行跟随“降息”。

国有银行“领衔”、股份制银行迅速跟进、地方银行陆续追随，已成为存款“降息”的常规节奏。对于后续存款利率趋势，周茂华认为，存款利率调整空间与存款利率相对收益水平、市场供需、银行经营状况和能力等方面有关。目前国内加大宏观政策逆周期调节，市场流动性充裕，市场利率维持低位，存款市场存在结构失衡，存款利率仍有一定调降空间；但存款利率与市场利率差距大幅收窄，存款产品性价比下降，随着市场情绪回暖，市场利率回升，部分银行可能面临存款搬家压力。

## 拓宽多元化揽储渠道

受制于经营规模和网点限制，中小银行揽储能力往往不及全国性银行，因此提高存款利率常常作为揽储的重要方式，在岁末年初的节点，银行尤其是中小银行往往会通过“开门红”活动为存款业务蓄力，上调利率成为常见的揽客手法。

明明指出，中小银行阶段性上调存款利率可以吸引更多的存款，增强资金实力，尤其是在年末和年初的揽储关键期，有助于银行实现“开门红”。不过，提高存款利率会进一步抬高银行负债成本，不利于稳定净息差。这一操作存在存款冲时点的风险，银行在特定时期内存款量激增，但不一定能持续，未来集中到期可能会带来流动性管理风险。

为防止银行存款冲时点，此前监管就已出手整治“日切”套利等存款乱象行为。

在存款利率整体下行的背景下，不具有较强利率优势的中小银行应如何合理揽储，缓解自身负债端压力？明明认为，中小银行应该拓宽多元化揽储渠道，通过提供更优质的客户服务，增加客户黏性，从而吸引和留住存款。同时，与地方政府和企业合作，参与地方经济建设，增加存款来源。此外，还应利用金融科技降低运营成本，提升客户体验。

整体看，存款“降息”趋势预计仍将延续，储户该如何进行资产配置？周茂华建议，近年来存款利率下行较快与国内特殊宏观经济、政策与存款市场环境有关。储户需要适度调降存款等理财产品收益预期。一方面需要避免过度冒险导致潜在损失；另一方面，随着经济稳步复苏，金融市场情绪回暖，投资者可以适度多元化资产配置以平衡收益与风险关系。

据北京商报、证券日报

# 央行重启购金释放什么信号？

时隔半年，央行再度增持黄金。

日前，国家外汇管理局发布的最新统计数据 displays，截至2024年11月末，我国外汇储备规模为32659亿美元，较10月末上升48亿美元，升幅为0.15%。其中，中国11月末黄金储备为7296万盎司，10月末为7280万盎司。此前央行连续六个月暂停增持黄金。

受访人士认为，这是央行多元化配置外汇储备的需求，且在金价回落增持黄金储备的意愿较强。此外，近期强势美元引致的人民币贬值压力，亦提升央行增持黄金储备稳汇率的需求。

## 外储规模微升

数据统计显示，截至2024年11月末，我国外汇储备规模为32659亿美元，较10月末上升48亿美元，升幅为0.15%。

信普资产投资总监毛君岳表示，我国11月末外汇储备规模较上月末小幅增长，说明我国经济运行回升势头不弱，市场信心正在改善。

浙商证券研报认为，就11月我国官方外汇储备看，我

国国际收支平衡压力相对可控。展望后续汇率走势，短期美元指数仍有进一步上行空间，但突破此前108的前高位仍有一定难度，而这主要源于欧洲下行风险增加。

对于人民币兑美元走势，浙商证券研报认为，短期仍有可能下探，一方面源于美元自身走强，另一方面因为中美贸易摩擦逼近，受此影响，人民币对美元汇率可能阶段性突破7.3关口向下贬值。

## 央行增持黄金

央行再启黄金“买买买”模式，引发市场关注。

数据统计显示，截至2024年11月末，我国央行黄金储备报7296万盎司，较上个月增加16万盎司。在此之前，我国央行已连续6个月暂停增持黄金储备。

央行时隔半年首次增持黄金，释放了什么信号？

南华期货有色分析师夏莹莹表示，这表明央行多元化配置外汇储备的需求，且在金价回落增持黄金储备的意愿较强。此外，受全球贸易摩擦等因素影响，近期强势美元引致人民币贬值压力，亦提升央行增持黄金储备稳汇率的需求。就长远看，增加黄金储备可以促进国家金融稳定、优

化外汇储备结构、对冲经济风险并增强国家和人民币信用。

“从中国央行角度看，中国仍有较大增储黄金储备空间。预计2025年黄金价格可能仍主要受投资需求波动主导，但央行购金将为金价带来强劲的下方支撑。”夏莹莹表示。

## 投资价值几何

展望后市，黄金投资价值究竟如何？

排排网财富研究员卜益力认为，尽管黄金价格高企，但由于全球经济的不确定性与避险需求、全球央行的持续购买以及美联储进入到降息周期的预期等综合因素的共同作用下，黄金仍然具有较高的长期投资价值。

对于金价行情，黑崎资本首席战略官陈兴文指出，尽管短期内黄金价格可能面临涨幅过大承压，但中长期内，黄金市场仍具有上涨潜力。主要地缘政治的不确定性是推高黄金需求的关键因素之一。在全球主要经济体出现“逆全球化”、货币体系“去美元化”、债务危机和主权信用风险等因素的背景下，黄金作为避险资产和国际货币与本国之间的“平衡砝码”，其价格得到了强劲支撑。

据国际金融报