

大额定存迎到期洪峰 年轻储户冒险去冲浪

难寻高息存款。

“五年前买的开门红大额存单就要到期了，现在真不知道该买什么。”在深圳从事设计工作的王延，最近正在各种渠道里寻找“高息”存款的身影。

王延的经历并非个例。2022年~2023年，多家银行曾以3%的利率大力发行2~3年期大额存单，吸引了大量年轻的储户。今年12月至明年3月末，这批“高息存款”正集中到期，而市场早已变了样：过去火热的五年期大额存单，在国有大行和股份行中几乎全面下架。

面对这样的变化，储户们不得不重新思考资金去向，试图在低利率环境中，尽力守住那一点收益空间。



超百万亿元的定存即将到期

三年期定存利率已跌破1.5%，五年期大额存单几近绝迹——随着银行存款利率持续走低，曾把银行当作“财富保险箱”的年轻人，逐渐意识到一个现实：钱，不能再只存在银行里了。

王延最近发现，手机银行里曾经琳琅满目的大额存单产品，如今大多显示“已售罄”。五年期大额存单已普遍“缺货”，利率水平也全面回落至1.5%以下。即便是中小银行、民营银行，也少见高于2%的大额存单了。

此时，银行客户经理在微信里建议他来网点，称可以介绍“开门红”的产品：保本，收益能到3%左右。

到了网点，王延才明白，这并非存款，而是一款保险产品。犹豫之后，王延将一半资金放进了保险，另一半继续存入银行定期。“总觉得不太踏实”，他走出网点时想，但好像也没有更好的选择。

李安是在2022年抓住高息存款“尾巴”的人。2022年，当存款利率开始滑坡

时，他像侦探一样搜寻高息存款，最终在某城商行找到年化3.25%的“拼团存款”。三年里，他每月都会看一眼账户里稳定的数字，心里踏实。但这份踏实即将到期。

面对更低的利率环境，李安决定转变思路，把目光投向了银行股——吸引他的是超过5%的股息率。此外，今年5月，他还用另一笔到期的存款购置了黄金。“没有选ETF或积存金，而是直接去了水贝市场买金条。”他解释道，一来，实物黄金可以长期持有，能抗通胀、防贬值；二来，如果将来结婚，这些金条还可以拿到金店打成首饰。站在年底回顾，他觉得这笔投资“算是走对了一步”。

中泰证券分析师林莎指出，存款客户风险偏好相对较低，尽管难见大规模搬家，但少部分对收益率敏感的客户将重新选择含权产品（理财、公募固收+）进行再投资。

市场上难有完美的平替

多家机构分析指出，今年12月至明年3月末，部分2022~2023年的两到三年定期高息存款会集中到期，在存款利率经历连续下行后，居民“存款搬家”现象将延续。

但“搬家”以后，很难有完美的平替。

王延心里清楚，他买的那份保险替代不了从前的存款。虽然说收益可能达到3%以上，但合同上写明的保证利率只有1%出头，剩下的都得看市场行情。

他也考虑过去香港买保险，但仔细算完账后还是放弃了。“保证收益其实不高，演示的数字漂亮，但能不能拿到是另一回事。”更何况，资金进出是否便利，也是必须面对的实际问题。

某个加班的深夜，李安关掉挤满数字的理财对比表格，点开了股票软件。一些银行股常年接近甚至超过5%的股息率吸引了他。他用手机计算器按了又按：如果投入一笔钱，光是股息或许就能覆盖自己每个月通勤和午饭的花销。

尽管这样盘算，习惯了存款的李安还是没敢把所有钱投进股市。他先拿出了大约10%的资金试水红利股，打算看看情况再说。其余的钱，他分别放进了债基、R2（中低风险）理财和黄金里，目标是整体年化收益能维持在3%以上。

可现实不像计算那样平滑。银行股毕竟不是存款，除了股息，还得承受股价的起伏。从11月中旬开始，银行板块连续调整，他试探性买入的科技股也在回撤，这让他心里有些没底。2025年快要结束，李安的综合收益率还是没有超过3%。

“没有存款的完美替代品。”曾是“存款特种兵”的图克说得很直接，现在要么承担更高风险，要么降低收益预期。她的想法很实在：如果通过合理理财能把年化收益做到4%以上，基本生活就有了着落，这某种意义上也算一种“财务松弛”。她原本一心攒钱，想在一线城市买房，如今心态也渐渐放平了。

焦点

存款搬家趋势还在持续吗？

高息存款正迎来集中到期潮。天风证券最新研报测算显示，2025年定期存款到期规模112万亿元，高息到期72万亿元，低息到期40万亿元。其中2025年下半年到期约50万亿元，其中高息定期到期37万亿元。

对于1~3年期定期存款而言，往往遵循“吸收量大，到期量也大”的规律。因此，2025年四季度至2026年一季度（尤其是2025年9月、12月以及2026年第一季度）或将成为存款到期的高峰时段。

存款搬家迹象已在数据上有所体现。据央行数据，10月居民存款减少了1.34万亿元，而非银金融机构存款当月增加1.85万亿元。

申万宏源证券首席经济学家赵伟指出，参考历史经验，未来居民储蓄进入股市的潜在规模或在万亿级别以上。复盘两轮牛市经验，2007年前，居民超额储蓄规模少，但储蓄进入股市规模达1.6万亿元（存量储蓄进入股市）；2014年居民超额储蓄在0.4万亿元左右，但储蓄进入股市的规模达2.9万亿元，居民也将存量储蓄投入股市中；本轮居民除存量储蓄外，仍有9.4万亿元的超额储蓄，意味着储蓄进入股市的潜在规模万亿级别以上。

对银行来说，高息存款到期也带来负债成本的结构改善。无论是用一般性存款续接，还是用同业负债补充，均可有效改善负债成本。

天风证券初步测算表明，高息定存到期将降低大行、股份制银行2025年下半年的负债成本，幅度约15bp。截至2025年上半年末，大行和股份制银行负债成本率分别为1.65%、1.81%，预计到2025年年末，负债成本率分别降至1.5%、1.65%左右。

盯上年终奖 中低风险理财产品走俏

年末岁尾，年终奖成为职场人最期待的“年终大礼”，这笔待入账的资金也成为银行营销重点。近期，多家银行已抢先布局，在手机银行等线上渠道上线年终奖专属理财活动，营销布局各有特色，部分机构整合理财、基金、贵金属等全品类资产，打造一站式年终奖理财方案；另有银行聚焦资产配置逻辑，为客户提供投资策略。就产品供给看，中低风险理财产品成为银行主推的核心方向，这类产品在严控风险的前提下兼顾收益潜力，贴合大众稳健理财的需求。

人民币汇率破“7” 多家银行美元存款逆势上涨

“我行目前一年期美元定存利率最高3.9%，预计很快要下调，抓紧存入，锁定利率。”日前，在美联储宣布降息后，已有银行开始下调前期利率水平偏高的美元存款利率。

目前仍有多家中小银行美元存款利率超过3%。如西安银行推出的美元金信存定期存款产品，其中6个月、1年期执行利率高达3.98%；蚂蚁银行（香港）12月18日公告称，即日起至年底推出美元定存年终加息福利，1个月美元定存年利率最高可达4.5%。

值得注意的是，今年以来，人民币汇率持续走强。12月25日，离岸人民币兑美元盘中汇率升破7.0大关，创下近14个月以来的新高。

重庆商报综合第一财经、北京商报、时代周报

黄金站上4500美元 贵金属集体狂欢

当COMEX黄金冲破4500美元、全年涨幅高达70%时，市场终于意识到：这场上涨不是投机狂欢，而是一场关于“什么是真正安全资产”的全球投票。

COMEX黄金价格已站上4520美元/盎司，12月23日更一度触及4530.8美元的历史新高。2025年由此成为自1979年以来黄金表现最强劲的一年。

多重因素推动贵金属狂飙

对于本轮贵金属的全面上涨，苏商银行特约研究员武泽伟指出，这是市场对全球宏观经济、货币政策与地缘风险等多重

核心驱动因素形成深度共识后的集中反应。“与以往的局部上涨不同，此次黄金、白银、铂金、钯金的全线突破，标志着驱动因素已从单一避险需求，转变为美联储开启降息周期预期强化、全球央行持续购金战略以及地缘政治不确定性为贵金属整体赋予的长期风险溢价等多方力量的强力共振。”

武泽伟预判，后续黄金、白银、铂金、钯金将呈现明显的分化走势。其中，黄金作为核心风向标，其金融属性最强，与美元指数、实际利率预期的关联度最高，后续走势大概率保持稳健，但波动幅度仍将维持高位；白银在跟随黄金的金融属性之外，

其工业需求前景，特别是光伏等绿色产业的应用将成为关键变量，其价格弹性通常更大，波动会更为剧烈；铂金和钯金则更加依赖汽车等实体经济需求的复苏程度，其走势与全球宏观经济景气度的绑定更深，与黄金的相关性可能减弱。

金价年涨70%追还是不追？

面对历史新高，普通投资者最现实的问题是：现在还能买吗？

答案取决于目标、工具与仓位。实物黄金适合长期持有和避险用途，但流动性差、买卖价差大，不适合短线操

作。多位银行理财经理建议，当前高位不宜一次性大额购入实物黄金，若用于传承或应急储备，可分批少量配置。相比之下，黄金ETF或纸黄金更适合大众参与。对于已有持仓者，若初衷为资产对冲，可继续持有；若为博取短期收益，则需警惕回调风险。

历史经验显示，黄金在快速上涨后常伴随剧烈震荡。2025年10月21日，金价单日暴跌6%，创2013年以来最大跌幅，即是一次警示。因此，专家普遍建议采取“逢低分批建仓、控制仓位在5%~10%”的策略，避免情绪化操作。

重庆商报综合经济观察报、东方财富