

银行存款市场上演两极分化

一边降息控成本 一边加息揽储

存款利率市场正上演罕见的“分化图景”。一边,部分县域农商行、村镇银行为守住本地储户逆势上调存款利率;另一边,不少中小银行持续下调长期定存利率,甚至出现5年期与3年期利率倒挂现象。此外,国有四大行沉寂已久的5年期大额存单也重回市场货架。

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。



揽储策略分化加剧

8月,笔者注意到,近期存款市场迎来新一轮利率调整,但调整方向却截然相反。一边是部分县域农商行、村镇银行逆势上调存款利率积极揽储,另一边则是不少中小银行继续下调存款成本,此外国有大行沉寂许久的5年期大额存单也重返产品货架,市场格局呈现冷热反差。

具体来看,湖北地区有农商行近期上调特色存款产品利率。近日,湖北监利农商行上调旗下“福满盈”“福满存”1年期、2年期、3年期存款利率,上调幅度为15个基点。

广东地区也有银行出现存款利率上调现象。近日,五华惠民村镇银行上调定期存款利率,2年期、3年期整存整取分别上浮11个、33个基点,调至1.28%、1.58%;零存整取3年期、5年期利率均上调14个基点,执行利率均为1%。

与县域机构逆势加息形成呼应的是,消失一段时间的国有大行5年期大额存单近期也正式回归市场。记者梳理发现,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行均已上架5年期大额存单,最高年化利率1.60%,起存门槛大多为20万元,且销售热度火爆。

以工商银行推出的两款20万元起存的5年期大额存单为例,利率分别为1.60%、1.55%,支持部分提前支取与转让。截至发稿,

其手机银行APP中5年期1.60%档位产品已经售罄,1.55%档位产品仍有超千万元参考额度。中国银行也发售了2026年第一期个人大额存单,包括1个月、3个月、6个月、1年、2年、3年、5年共计七个期限,其中5年期设置1.60%、1.55%两档,目前1.60%档位产品显示额度不足,1.55%档位产品仍正常售卖。

在部分机构加息揽储之时,仍有一批中小银行选择持续压降存款利率,控制负债成本。近日,河南新安融兴村镇银行调整存款利率,其中个人存款利率1年期两档利率分别下调5个基点,2年期利率下调25个基点。近日,河南宜阳兴福村镇银行也进行利率调整,3年期、5年期整存整取年利率降至1.50%、1.35%,5年期利率明显低于3年期,出现期限利率倒挂现象。此前7月,贵州贵定恒升村镇银行亦针对性下调中长期定存利率,实行金额分档定价:存入资金5万元以下档位,3年期、5年期整存整取年利率统一降至1.75%;5万元及以上档位,3年期、5年期年利率执行1.85%。

苏商银行特约研究员武泽伟表示,不同银行揽储策略出现显著分化,根源在于各家机构负债基础、资产投放空间以及风险约束能力各不相同,经营压力也呈现分层化特征。

存款利率将维持结构性分化

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。

从行业基本层面来看,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。在息差持续收窄的大背景之下,不同银行也拿出了截然不同的应对方案。

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节措施。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。

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,压力体现在客群利率敏感度高、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。

他判断,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。(北京商报)