

5月资金流动呈深刻变化 非银存款创近十年同期新高

在存款利率进入“1字头”时代的背景下,5月金融数据折射出资金流动的深刻变化。

央行数据显示,5月末人民币存款余额达316.96万亿元,同比增长8.1%,当月新增存款近2.2万亿元,较去年同期多增5000亿元。其中,非银存款单月增加近1.2万亿元,创下近十年同期新高,成为市场关注焦点。

分析普遍认为,存款利率下调引发的“存款搬家”效应,是推动非银存款增长的原因之一。居民和企业加速将资金向货币基金、现金管理类理财等收益相对更高的领域转移。

与此同时,存贷款月度增长差异也引发关注。专家指出,这缘于金融资产多元化、直接融资占比提升以及隐性债务置换等多重因素,需从长期视角理解存贷款增长的动态平衡。

非银存款显著增加

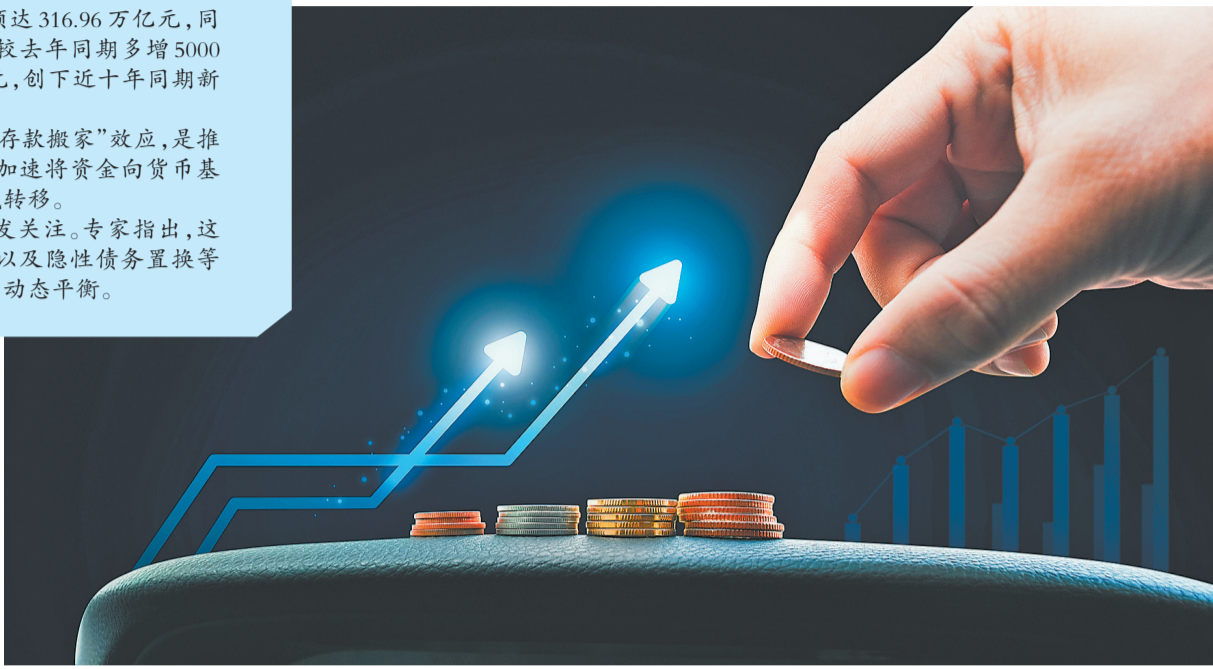
5月存款结构中,非银存款增加1.19万亿元,为近十年同期高点,同比多增300亿元。今年以来,非银存款已累计增加14.73万亿元,同比多增12.34万亿元。

市场分析普遍认为,非银存款的显著增加与金融市场活跃度提升以及资金流向转变紧密相关。

5月,新一轮存款降息拉开帷幕,多家银行一年期定期存款利率跌破“1字头”。存款利率的大幅降低,使得存款收益明显减少,促使资金寻求更高收益渠道,引发市场对于“存款搬家”现象的关注。

财信研究院副院长伍超明认为,存款利率下调、资本市场回暖支撑非银存款维持在偏高水平。

广发证券资深宏观分析师钟林楠也分析称,存款利率下调后,居民以及部分企业可能将活期存款进一步转向货币基金、现金管理类理财等广义基金,直接推动非银存款的大幅增长。



存款利率降低,促使资金寻求更高收益渠道,引发市场对于“存款搬家”现象的关注。(CFP)

5月存款大幅多增

除了非银存款变动外,5月住户存款、非金融企业存款与财政存款也呈现出不同的变动态势。

其中,住户存款增加4700亿元,同比多增500亿元;非金融企业存款减少4176亿元,同比少减3824亿元;财政存款

增加8800亿元,同比多增1167亿元。这与4月数据形成鲜明对比。4月份,人民币存款减少4400亿元,其中住户存款减少13900亿元,非金融企业存款减少13297亿元。

市场分析认为,多重因素共同推动了5月份存款结构的变化。4月居民存款大幅回落属于季节性特征,与银行季末冲存款、季初居民存款资金重新流入理

财产品相关。而5月存款的大幅多增,与市场预期、经济活力改善,企业居民对“活钱”需求提升等因素密切相关。

“5月数据韧性主要与2024年4月整顿存款‘手工补息’有关,此外部分投资于债券的理财资管产品向居民存款和证券公司客户保证金存款回流。”浙商证券首席经济学家李超分析。

(中新)

相关新闻

随着新一轮降息政策落地,部分资金正在流向银行理财领域,投资者也更倾向于多元资产配置。此种背景下,银行理财“固收+”产品以其“进可攻,退可守”的优势,吸引投资者加速入场。

在存款利率持续下行的背景下,理财产品的平均兑付收益率高于银行存款利率,“存款搬家”现象凸显,理财市场规模迎来修复。根据中信证券研究团队测算,2025年5月银行理财规模上升3400亿元,至31.6万亿元,环比增长1.09%,同比增长7.25%。

当前,银行理财加速向多元资产配置转型,增强收益的“固收+”产品愈发成为主流。Wind金融终端数据显示,截至6月15日,今年以来,“固收+”规模为13.92万亿元,占银行理财市场总规模的47.28%,而纯固收规模为4.03亿元,仅占9.02%。

利率下行催生理财变局 多元资产配置需求升温

“当下低利率与高波动的市场环境,促使投资者从传统储蓄转向多元化资产配置。”中信证券首席经济学家明明表示,在存款收益缩水以及通胀压力下,投资者保值需求上升,资金正加速流向实体经济与资本市场。除了债券票息之外,“固收+”还可与当前市场的优质资产搭配,因此成为投资策略的主要选择。

同时,随着全球资产联动性增强,传统单一市场配置策略已难以满足投资者需求。据了解,近期不少银行理财公司推

出挂钩美债或黄金期权的结构性产品,以提供更高的收益潜力为“卖点”吸引投资者。

不过,在资产配置多元化的浪潮中,投资者更需保持清醒认知。多位市场人士认为,当前“固收+”产品虽然提供了收益增强的机会,但投资者仍然需要警惕市场变化、汇率波动等风险。

一位银行业分析师认为,虽然“固收+”产品波动相对较小,但它仍然投资于股票、债券等市场资产,收益来源于风

险溢价,并非保本产品,可能出现短期亏损或收益波动。他建议,还需重点关注产品细节,如底层资产配置、历史最大回撤、管理人投资能力等,而非仅凭“固收+”名称判断风险。

“固收+”投资策略灵活,可配置资产范围极广。业内人士预测,未来理财公司重点考虑的组合资产可能包括黄金ETF、海外资产、权益类资产,特别是高股息股票和高科技龙头股,REITs等。

明明建议,投资者在配置“固收+”理财产品时,建议采取审慎而全面的资产配置策略。投资者可以优先选择有全球投研能力的机构来配置全球资产,控制黄金配置比例,并预留应急的流动性资金,既能确保资金使用的灵活性,又能避免因临时资金需求而被迫赎回长期资产。

(钟欣)

科创债券发行 有望扩容增量

自5月7日人民银行和证监会联合发布关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告后,市场各方反应热烈。专家表示,科技创新债券有望继续扩容增量,在一定程度上缓解资产荒问题。同时,长期限科技创新债券的占比也可能提升,更好地匹配科技企业投资周期。

契合科技创新需求

中国银行间市场交易商协会发布的最新数据显示,截至6月7日,科技创新债券推出首月,全市场147家机构累计发行科技创新债券超3748亿元,包括39家金融机构发行2239亿元、108家非金融企业发行1509.98亿元,其中,交易商协会支持73家非金融企业发行977.2亿元。

从资金用途的变化来看,华源证券固收首席分析师廖志明表示,目前,银行主体已发行的科技创新债券募集资金用途主要为发放科创领域贷款。从股权投资机构已发行的科技创新债券募集资金用途看,目前主流用途包括投向私募股权投资基金、直接认购基金份额等,有助于为创投机构提供低成本、长周期的资金支持。

在东吴证券固收首席分析师李勇看来,券商或成为科技创新债券扩容的关键受益主体,其多元化业务能力与资本市场专业性将在新一轮科技与金融融合过程中发挥重要作用。

助力降低融资成本

“随着科技创新债券相关政策不断推进与落实,预计金融机构发行科技创新债券的规模或进一步提升。”李勇表示,在实体经济层面,科技创新债券将助力缓解科创企业融资难问题;在资本市场层面,科技创新债券将助力缓解中长期信用债“资产荒”困境,从供给端同步消减科技创新领域相关企业的发展掣肘和债券市场投资者的择券制约。李勇表示,预计金融机构所发行的科技创新债券期限或逐步拉长。

从发行主体看,中诚信国际研究院研究员郝云龙表示,金融机构有望成为发行主力,为市场带来最大增量。随着政策体系完善和市场成熟度提升,更多轻资产、高成长的民营科技企业有望借助债市“科创板”获取发展资金,从而优化市场主体结构。同时,长期限科技创新债券的占比也可能提升,更好地匹配科技企业投资周期与股权基金回报周期,助力缓解其长期资金压力。

中债资信企业与机构部负责人孙静媛表示,科技企业可通过“技术+市场+政策”的三重协同,在债市“科创板”中构建核心竞争力,形成科技创新与资本的双向奔赴,通过债券品种及条款的灵活设计、风险分担机制的引入,有效降低融资成本。

新鲜有趣的金融资讯,贴心实用的理财百科,帮你打理钱袋子,为你提供好点子,热点+热度+热情——“泉州金融窗”,一个全新视角的金融天地!



公益·吉系列
泉州晚报社

管行业必须管安全 管业务必须管安全 管生产经营必须管安全

泉州晚报社 宣

泉州晚报 / 东南早报 / 泉州晚报·海外版 / 泉州商报 / 泉州网 / 泉州通