

# 银行持债规模突破100万亿元

日前,中国人民银行正式发布《2026年第一季度货币政策执行报告》,报告专栏中的一组数据引起广泛关注:2025年末,银行持有的债券超过100万亿元,占其总资产的25%,较2015年上升7个百分点;债券与贷款比例为35%,较2015年上升6个百分点。这表明,银行债券投融资行为已经成为影响货币供应和信用创造的重要渠道。

报告明确指出,在我国以银行为主导

的金融体系结构下,银行债券投资与信贷投放具有同等重要的地位,二者都是向实体经济融资的重要方式,也是货币创造的重要途径。近年来,随着我国融资结构变化、银行经营现代化转型,银行在债券市场为企业和政府提供融资,并提高自身资产负债管理和流动性管理能力,债券资产规模持续扩大。

报告指出,银行作为最主要的债券投资者、做市商和公开市场一级交易

商,在债券价格发现、形成和市场稳定中发挥重要作用,是利率传导的第一道关口。中国人民银行通过债券市场规则和做市商、公开市场一级交易商管理,规范、引导银行债券投资交易行为,是有效实施货币政策调控的重要基础。

值得注意的是,银行债券市场的稳步发展,还为我国国际收支平衡和人民币国际化提供了有力支撑。报告提到,近年来中国人民银行持续推进债券市场高质量

开放,优化“债券通”“互换通”等市场机制设计,简化境外投资者入市流程,丰富境外投资者风险管理和流动性管理工具,加强金融基础设施统筹,推动我国债券市场与全球市场有序连接。截至3月末,已有80余个国家或地区的1194家境外机构投资者持有中国债券,境外机构投资者成为国际收支平衡的重要力量,有力促进跨境贸易投资资金回流和再循环,助力人民币国际化。

(中新)

## 服务实体经济能力提升 银行理财 向质效并重发展

来自银行业理财登记托管中心的最新数据显示,截至2026年一季度末,银行理财市场存续规模为31.91万亿元,同比增长9.51%。对比去年底的银行理财市场存续规模33.29万亿元,今年一季度骤降1.38万亿元,引发市场广泛关注。

应该说,在金融管理部门引导和机构主动转型的双重作用下,近年来银行理财行业沿着平稳健康发展的轨道稳步前行,服务实体经济的能力持续提升。

今年3月,金融监管总局印发《理财公司监管评级暂行办法》,将公司治理、资管能力、风险管理、信息披露、投资者权益保护、金融科技等纳入核心评价体系,进一步加强对理财公司的分级分类监管,通过合理配置监管资源,推动理财公司加快转型发展。

在评级“指挥棒”的作用下,银行理财行业曾长期奉行的“规模为王”逻辑将不再适用,政策推动理财公司树立更加审慎稳健的经营理念,不再盲目比拼管理规模,而是把更多精力投向投研建设、风险控制和合规管理。这一转变,为行业平稳健康发展奠定了制度基础。

银行理财行业平稳健康发展的另一重保障,来自理财公司对产品结构的持续优化。在股市场波动背景下,理财公司加大了对多资产、多策略的探索,持续丰富“固收+”产品供给,适度增加公募基金配置比例,将单一资产风险拆解分散。

与此同时,在金融管理部门的积极引导下,理财公司信息更加充分,与投资者沟通更加及时密切,相关金融宣教也更加普及,资管新规出台后传递的“卖者尽责、买者自负”理念得到更加广泛的认同,也进一步促进行业的成长与成熟。

近年来,银行理财行业积极响应国家政策号召,充分发挥资金优化配置功能,通过多种途径实现资金与实体经济融资需求对接。

以“双碳”领域为例,为助力我国碳达峰碳中和目标实现,2026年一季度,理财市场累计发行ESG主题理财产品55只,合计募集资金超130亿元,一季度末ESG主题理财产品存续规模近3000亿元。此外,理财行业不断推出特色产品,2026年一季度末存续专精特新、乡村振兴、大湾区、绿色低碳等主题理财产品超200只,存续规模近1000亿元。

可以看出,银行理财正通过投资债券、非标准化债权、权益类资产等多种方式,把社会资金精准引向国家重大战略、关键领域和薄弱环节,银行理财正在走向一条自身经营稳健和实体发展受益,二者相互促进的新路。

不拼规模拼质量,不是消极退缩,而是主动追求更高质量的发展。坚持规模平稳、收益稳健、服务实体经济有力有效,是银行理财行业高质量发展的必由之路。(中新)

## 中小银行存款利率持续“补降”

5月以来,新一轮存款利率调整悄然在中小银行阵营中铺开。西安高陵阳光村镇银行、湖南三湘银行、山西广灵农商行等多家机构密集发布公告,对多个期限的存款产品利率进行下调,部分通知存款品种的利率降幅达到50个基点。其中,湖南三湘银行更是直接叫停五年期定期存款产品。这一轮以农商行、民营银行、村镇银行为主的利率调整,被市场普遍解读为对前期国有大行降息的“滞后跟进”,其背后是中小银行在净息差持续收窄压力下,主动通过负债端“减负”来稳定经营基本盘的现实考量。



储户在低利率环境中应主动调整收益预期,避免贪图虚高收益而误入风险陷阱。(CFP)

### 多家银行降利率

进入5月,多家中小银行在存款利率调整上动作频频。西安高陵阳光村镇银行自5月11日起执行新的存款挂牌利率,调整后三个月、半年期、一年期、二年期、三年期、五年期定期存款利率分别为1.10%、1.30%、1.60%、1.65%、1.80%、1.80%。与去年12月相比,该行一年期产品下降了15个基点,五年期产品下降5个基点。

湖南三湘银行自5月8日起将三年定期存款利率从2.05%下调至1.95%,一天通知存款利率由0.80%降至0.60%。更引人注目的是,该行宣布下架五年期定期存款产品。山西广灵农商行则从5月1日起对各期限存款利率全面下调10个基点。

值得注意的是,部分中小银行的定期存款利率曲线出现“倒挂”。吉林银行4月初将三年期整存整取利率调至1.7%,而五年期仅为1.6%;上海华瑞银行当前三年期利率为1.95%,五年期为1.90%。银行通过定价信号主动压缩长期存款吸引力,意在引导负债期限结构向短中期

靠拢,降低未来利率下行周期中的锁定成本。

邮储银行研究员姜飞鹏将本轮中小银行的动作定性为“补降”。他指出,这与国有大行、股份行的利率走势存在明显的节奏错位:大型银行已于2025年完成多轮利率下调,整体存款利率已降至历史低位,而中小银行的调整步伐相对滞后,当前集中落地属于前期进度的追赶。此外,中小银行的净息差压力更为突出,在贷款收益率持续走低、过去发行的较高成本存款集中到期的叠加影响下,其经营成本高企,必须通过下调存款利率来缓解息差收窄带来的利润侵蚀。他还特别强调,中小银行的负债结构天然处于劣势——定期存款占比过高,中长期负债的成本刚性更强,因此通过降息来管控财务支出的紧

迫性远高于大型银行。

### 后续降幅料趋缓

尽管中小银行仍在集中调降存款利率,但从已经披露的上市银行2025年年报及2026年一季度报中,可以看到一些关于净息差走势的积极信号。

综合多家机构的研判,存款利率后续的下行空间依然存在,但降幅大概率会逐步收敛。一位来自地方银行的人士表示,从大趋势上看,存款利率尤其是中长端利率仍处于下行通道,三年期、五年期产品的利率中枢预计还会继续走低。但他同时建议储户,在低利率环境中应主动调整收益预期,避免贪图虚高收益而误入风险陷阱;可以根据自身的收入水平和风险承受能力,在不同流动性、收

益性和安全性的理财产品之间进行分散配置,构建个性化的投资组合,并可适度配置保险产品作为基础资产。

东方金诚金融业务部高级副总监朱萍萍预计,未来中小银行的存款利率将呈现“稳中有降”的格局。她表示,中小银行将进一步拓展对公存款、财政性存款等低成本资金来源,并继续优化负债结构,以降低整体资金成本。中信建投证券近期发布的一份研究报告也持类似观点——2026年以来贷款市场报价利率(LPR)保持稳定,加上监管部门明确反对“内卷式”竞争,资产端利率下行的势头正在放缓;与此同时,存款挂牌利率的调降效果会随着存量定期存款陆续到期、重定价而逐步释放,未来净息差的收窄幅度有望得到明显缓和。

(钟欣)



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!



# 奋斗之城

## 爱拼会赢敢为先



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