

# “存5年不如存1年” 多地中小行存款利率进入“1时代”

■《财经》研究员 程维妙

降息大环境叠加存款定期化，银行负债端定价管理思路生变。随着近日政策利率中枢再次下调，存款利率仍有下行空间，不过调降节奏有望趋缓。

新一轮银行“降息潮”来袭。4月以来，已有数十家中小银行宣布下调存款利率，包括新疆哈密市商业银行、山东聊城沪农商村镇银行、山西清徐农商银行、黑龙江海伦惠丰村镇银行等多地地方银行以及上海华瑞银行、福建华通银行等民营银行。调整后，部分银行长期限存款利率跌破2%，

步入“1时代”。

据《财经》不完全统计，在近三年多轮降息后，有地方行个别期限存款利率较三年前已“腰斩”。以10万元存款、5年存期计算，现在存入后得到的利息不足2022年时一半。

通常情况下，存款期限越长，定期存款的利率相对越高。不过，和今年3月时不少大中型银行一样，多家地方银行本次利率调整后，5年期存款和3年期存款利率倒挂，出现中间价格“鼓肚子”这一现象。

例如上海华瑞银行4月28日最新调整后，3年期整存整取定期存款利率2.5%，为各期限存款中最高，5年期整存整取定期存款利率为2.4%；新疆库尔勒富民村镇银行5月12日调整部分存款挂牌利率后，甚至出现1年期存款利率(2%)高于5年期利率

(1.95%)更为极端的现象。

业内人士表示，这是净息差收窄压力下，银行加强负债端成本管理、加强自身经营稳定性表现，也反映了对未来利率进一步下行趋势的预判。一位全国性股份行零售业务条线经理告诉《财经》，近年该行对存款增量业务的考核中，一度加大了1年期以下定期存款的考核权重，“因为我行短期定存利率相对低，银行负债成本压力更小”。

近日政策利率中枢再度下调。5月8日，年内首次降息落地，政策利率7天期逆回购操作利率由1.5%调整为1.4%，下降0.1个百分点。

央行行长潘功胜在降息前一天(5月7日)的国新办发布会上表示，下调政策利率0.1个百分点，预计将进一步带动LPR(贷款市场报价利率)同步下行约0.1个百分点，同时将



通过利率自律机制引导商业银行相应下调存款利率。

“OMO(以7天期逆回购操作为代表的公开市场操作)、LPR和银行存款挂牌利率，是一整个联动机制。联动的主要还是国有大行和全国性股份制银行，在5月20日最新一期LPR报价后，预计大中型银行定期存款利率平行下调的概率大。”光大证券金融业首席分析师王一峰表示。

不只是贷款利率变化，未来的存款利率调整还要统筹考虑以下因素：一是贷款定价下阶段的走势，以及该走势所反映的实体经济信贷需求；二是银行自身经营体系的稳定性；三是存款利率与理财的比价、与境外利率的比价、对汇率的影响等；与此同时，从趋势看，存款利率仍有一定下行空间，但幅度和节奏有望明显趋缓。

货币政策工具箱正在精准发力

LPR是房贷利率的重要参考，这次下调将切实减轻购房者负担，对于稳定居民财富效应、促进消费和投资良性循环具有积极作用。

央行下调LPR，对股市、债市、楼市都会产生影响。需要提醒的是，任何市场主体都应理性看待政策效应，目光聚焦在长远基本面和长期发展前景上，避免非理性炒作。

值得注意的是，此次调整并非孤立行动。就在同一天，5月20日起，多家银行同步下调存款利率，形成“贷款端让利、存款端跟进”的协同效应，既保持了银行体系的稳健运行，又确保政策红利能够切实传导至实体经济，体现了决策的系统性考量和整体谋划的思路。

在当前复杂的经济环境下，宏观调控更加重视政策定力的保持，此外，保障和改善民生始终是政策的出发点和落脚点。随着政策工具箱内的各项政策精准释放，我国经济高质量发展的基础也将更加牢固。

(来源：央视财经)

王婷(化名)还记得12年前那场“淘金热”。父母带着她在各大金店比价，最终几乎花光了家里一年的收入，囤下两块黄金。随后而来的却是“深套”。金价震荡下跌了多年，大家默契地很久没有提及“瞎折腾”买入的那两块黄金。在30岁这一年，王婷也成了“囤金”年轻人中的一员。与父母辈不同，这一代年轻人买金的方式发生了显著变化：他们不再一次性“all in”实体金条，而是青睐金豆、积存金等门槛更低的产品。在操作方式上也衍生出更多玩法，既有长期持有的“价值党”，也不乏喜欢“快进快出”做短线交易的“炒金者”。

来自千行百业、有着不同人生背景的年轻人，为何会不约而同地觉醒“黄金血脉”，热衷花式买金？

最初的吸引力来自于金价陡峭上行的曲线。Wind数据显示，2025年4月底伦敦金现站上3500美元/盎司，较2022年12月阶段性低点1614美元/盎

## 年轻人为何热衷花式买金？

■第一财经 王方然

司，上涨超100%。COMEX黄金期货也在今年4月22日一度冲高至3500美元/盎司上方，较2022年底上涨超100%。

国内黄金价格也迅速走高。以某股份行积存金实时报价为例，2024年6月27日，金价阶段性下探至544元/克后开始震荡上行，2025年4月22日一度达到821元/克。

与凶猛的黄金涨势相比，近几年其他资产增值的渠道似乎正在日益变窄。在毕业后的五年间，王婷经历了定期存款利率快速下调，从“3”字头降到“1”字头，经历多轮理财净值回撤“栽了跟头”，投资的房产市场价也已折价了三分之一。兜兜转转，去年王婷又琢磨起了黄金。

对于在黄金牛市“温室”中成长起来的新一批投资者，没有只涨不跌的神话。随着国际形势变化，金价坐上了过山车。4月7日起，受美国“对等关税”影响，作为避险资产的黄金价格开始迅速走高。COMEX黄金从2998美元/盎司开始一路上涨，4月

22日达到3509美元/盎司。但随后，受俄乌谈判、中美关税缓和等多重因素影响，金价开始震荡下行。

已有部分投资者出现大额浮亏。今年刚接触黄金投资的查德(化名)近期浮亏了近3万元。

多家银行近期也密集提示价格波动风险。3月至今，建设银行、工商银行、中国银行等十多家银行纷纷发文称，近期国内外贵金属价格波动加剧，提醒客户提高贵金属业务的风险防范意识。

上海市信本律师事务所高级合伙人赵敬国对第一财经表示，黄金的变现能力虽然相对其他资产较好，但在市场极端情况下，如金价暴跌时，可能会出现投资者急于出售黄金但找不到买家的情况，导致无法及时变现偿还贷款，从而面临流动性风险。

银河证券在研报中提醒，2025年以来受到各种因素推动，黄金的涨幅度超过预期，金价回调具有合理性。