

不少储户发现，最近很多中小银行的存款利率下调了。

自4月初以来，天津、山西、广东、河南、湖北、陕西等多地中小银行不同幅度地下调了各类存款利率，部分银行下调幅度甚至超过30个基点。

存款利息变少，到底怎么回事？

中小银行密集调降存款利率

从公开消息来看，天津、山西、广东等地站在了此次存款利率下调的“前沿”。

渤海银行在4月1日前后出现了一波明显下调行情。该行“渤定存”4月1日前1年期、2年期、3年期利率分别为2.25%、2.8%和3.45%，4月1日后则分别为2.15%（2万元起存）、2.65%（2000元起存）和3.25%（2000元起存）。

广东澄海农商行、山西大同农商行等也已于4月1日对定期存款进行调整，下调幅度在5到30个基点之间。

广东南粤银行官网发布消息称，自4月4日起，个人存款利率中，活期存款利率从0.385%下调至0.3%，整存整取的利率下调0.02%至0.15%。按官网信息统计，这是自2017年11月4日以来，广东南粤银行第一次进行存款利率调整。

紧跟着是河南、湖北等地部分农商行也发布了自4月8日起下调存款利率的公告。此外，陕西、内蒙古等地的村镇银行也在4月10日前后宣布执行调降后的存款利率。

值得注意的是，去年已出现过银行密集下调存款利率。2022年4月，市场利率定价自律机制鼓励中小银行存款利率浮动上限下调；2022年9月，大型国有银行开始纷纷下调存款利率，招商银行、平安银行等多家股份制银行快速跟进，部分头部城商行和农商行也开始进行利率调整。

长期以来，中小银行吸纳存款的能力相对于国有大行和股份制银行较弱，因而需要以更高的存款利率吸引储户。以一年期整存整取利率为例，目前国有大行存款利率为1.65%，股份制银行利率为1.85%，而城商行整体在2%左右。

为何出现存款利率“调降潮”？

在光大银行金融市场部宏观研究员周茂华看来，此时城商行、农商行等中小银行密集下调存款利率与两方面因素有关。

一是近年来国内居民储蓄快速增长，远高于趋势水平，存款市场整体表现为供大于需。二是近年来银行持续让利实体经济，部分银行净息差压力增大，为此银行管理负债成本的主动性显著提升。

周茂华直言，合理降低存款利率，有助于部分中小银行减轻负债成本压力。

中信证券首席经济学家明明

提出，在金融支持实体经济的背景下，贷款利率显著下行，然而银行的负债成本保持相对刚性，息差持续压缩，加大了经营压力；因此需要下调存款利率，降低负债成本。

招联金融首席研究员董希淼

认为，存款利率调降具有多方面积极意义。一方面，约束银行对存款的不理性竞争行为，克服负债业务“规模情结”和“速度冲动”，增强发展的稳健性和可持续性，更好地防范金融风险。

另一方面，中长期存款利率下降，有助于减少短期存款与中长期存款之间的“价差”，也有利于减少套利行为，使银行存款期限结构更加合理。

中国民生银行首席经济学家温彬

也指出，近期部分中小银行下调存款利率，应是在利率自律机制下，对前期国有股份银行等挂牌利率下调的延续，也是当前呵护净息差的需求，并不意味着新一轮全国性降息的开始，短期内存款基准利率调整的概率仍较低。

未来存款利率会继续下滑吗？

明明表示，2023年以来，经济复苏推动社会融资需求逐步回暖，今年上半年银行信贷投放压力或有所上升，“但考虑到目前银行负债端储备较为充足，维持高息揽储的必要性不强，这为存款利率的潜在调降提供了空间。”

对于未来存款利率走向，

中泰证券研究所所长、银行业首席

分析师戴志锋认为，银行存款利率预计会缓慢下行。

他指出，政策层面存款约束机制将继续加强，同时市场传导机制有待优化。他预计对存款的基准利率短期调整会比较谨慎，有制约因素，但针对目前银行负债端刚性问题，浮动利率上限有进一步下调的可能。

“负债端刚性影响银行降低信贷成本的积极性，监管仍有动力进一步压降银行负债

成本。”戴志锋表示，如果银行资产端利率是浮动的，而负债端成本是居高不下的，在利率下行周期中净息差的压力会压缩银行利润，主因在于银行降低信贷成本的动力不足，不利于实体经济复苏，同时在息差压力下，部分银行或提升风险偏好，不利于金融系统稳定。

“2023年，随着宏观经济恢复和有效融资需求回升，银行体系对资金需求量将有所增加，存款利率有望保持基本稳定。但从长期看，市场无风险利率下降是大势所趋。”董希淼认为，居民应平衡好风险与收益的关系，如果希望获得较高收益，那必须承受较高风险，如果不希望承担较高风险，那应该接受较低的收益。如果追求稳健的收益，在存款之外可以适当配置现金管理类理财产品及货币基金等。

栏目主编：秦红 文字编辑：房颖 题图来源：上观题图 图片编辑：朱璆

来源：作者：国是直通车 夏宾