

近期，在监管引导下，多家股份行下调中长期存单利率，部分银行最低2.9%，更多中小银行将跟进。

中国券商记者了解到，近期多家银行开始推进中长期存单利率下调。其中，兴业银行、民生银行将3年期存单利率从3.55%下调至3.4%；招商银行下调幅度最大，3年期利率下调0.3个百分点至2.9%。此外，东南某城商行即将下调5年期存单利率；另一位城商行高管表示，银行正在进行研判，会参考同业的情况执行。

4月15日，市场利率定价自律机制召开会议，鼓励中小银行存款利率浮动上限下调约10个基点(BP)。中国券商记者了解到，如果下调，银行宏观审慎评估(MPA)会有加分。有分析指出，MPA考核与“政策激励”挂钩，中小银行下调动力更大。

今年以来，疫情反复、俄乌冲突等因素加剧了经济压力。银行业承担了为实体经济盈利的社会责任，净息差一直承压。监管多次引导存款利率下降，有利于降低负债成本，支撑银行息差。

“目前，经济正处于恢复增长期。从国家政策层面和近两年的经济面来看，整个银行业的息差会逐年下降，这可能是所有银行面临的共同问题。”在今年的业绩发布会上，有银行高管如此表示。

收到银行的窗口指令。

最近很多存款客户都收到了银行即将下调存款利率的通知。中国券商记者了解到，东南某城商行即将下调5年期存单利率。该银行人士对券商中国记者表示，接到监管指导后，总行经过研判决定降息。“这个通知对每家银行都应该是一样的”。

不久前，市场上有消息称，市场利率定价自律机制召开会议，鼓励中小银行下调存款利率浮动上限约10个基点(BP)，但这一要求并不具有强制性。当时，某券商中国记者从多家中小银行了解到，银行确实收到了这个窗口指导：如果下调，银行的宏观审慎评估(MPA)会加分，但预计暂时不会调整。

据中国记者了解，包括兴业银行、民生银行等在内的多家股份公司已将利率从3.55%下调至3.4%；招商银行下调0.3个百分点至2.9%，为目前最低水平。

更多的中小银行正在研究是否遵循这一措施。某上市城商行管理层日前回应：“刚刚接到通知，正在进行全面评估，会参考其他同类银行的情况进行实施。”

这次鼓励中小银行降低存款利率，并与MPA考核挂钩。中小银行下调存款利率的动力很强。光大银行市场金融部分分析师周表示，MPA考核与“政策激励”挂钩，不同的档位评级对应不同的RRR下调和流动性支持，以及市场准入、融资成本等方面。一些“不达标”的银行也会进行一定的激励和约束。

一位银行人士对某券商中国记者表示，当前国内经济面临很大的不确定性，监管层有效引导实体经济融资成本下行的关键是引导中长期存款利率下行。此次鼓励中小银行下调一年期以上大额存单利率。

多向导盈利实体

事实上，银行利率下调为了支持银行业惠及实体经济，释放综合融资成本下降趋势空，监管已经多次引导银行负债成本下降。例如，去年6月，市场利率定价自律机制宣布优化存款利率自律上限，即由原存款基准利率的一定倍数形成的存款利率自律上限，在存款基准利率基础上变更为某个基点，引起市场关注。

中国券商记者走访华东部分银行网点发现，自去年年中市场利率定价自律机制宣布优化存款利率自律上限以来，银行长期利率普遍下调。从调整幅度来看，部分银行从去年底开始出现了较大幅度的下降，多家大行的三年期利率从3.85%降至3.25%。

引导存款利率下调，不仅为银行降低实体经济融资成本空提供了支持，也为银行的利差提供了支持。浙商证券4月16日发布研究报告指出，此次通过鼓励部分中小银行下调存款利率浮动上限10bp并与MPA考核挂钩，有助于改善存款竞争压力，引导存款成本行业下行，支撑利差。

“目前四大行的存款定价上限与其他银行相比，活期低10bp，定期低25bp，定价下行弹性相对较小。”该机构表示，考虑到活期存款和短期存款的定价下调幅度有限，假设四大行一年期以上存款定价下降5bp，其他银行下降10bp，通过静态计算可以提升银行利差约0.9bp。其中，中长期存款占比相对较高的中小银行提升利差的潜力较大。

从已公布的2021年银行财报来看，受存款成本相对刚性、贷款收益率下降高于存款成本率的影响，去年上市银行净息差普遍收窄。普华永道近日发布的44家上市银行2021年年报显示，2021年，工、农、中、建、交、邮六大国有银行净息差均较上年收窄0.06%；其中，股份行和城商行净息差分别收窄0.03个百分点和0.03个百分点。

“目前，经济正处于恢复增长期。从整个国家和货币当局的角度来看，需要引导市

场利率下行，以降低实体经济的融资成本。从国家政策层面和近两年的经济面来看，整个银行业的息差会逐年下降，这可能是所有银行业的共同问题和话题。”光大银行行长傅在今天的业绩发布会上说。

兴业银行计划财务部总经理赖福荣也表示，2022年，银行息差仍将面临收窄的压力。比如，资产端新增贷款定价依然难以提升，负债端竞争激烈，存款成本依然刚性。

稳定债务成本

事实上，监管的这一指导意见也符合市场预期。国泰君安宏观研究团队曾预测，未来下调存款利率的路径，一是大额存单、部分创新型存款产品和长期存款的调整会更明显；第二，存款利率的下调将更加温和。”这种上限降低的最终效果可能是“多次”和“小幅度”的降低。”

在央行上周宣布全面下调RRR后，该监管鼓励中小银行存款利率浮动上限下调的消息也给银行带来了进一步降低债务成本的信心。央行数据显示，截至2022年3月末，本外币存款余额249.74万亿元，同比增长9.9%；3月末，人民币存款余额243.1万亿元，同比增长10%，增速分别比上月末和去年同期高0.2个和0.1个百分点。

有资深银行人士对中国记者表示，从以往来看，中小银行的浮动利率普遍大于国有大行，往往以新增存款为主要目的，一定程度上构成了不公平竞争的氛围。

根据央行发布的报告，长期以来，中国存款市场竞争激烈。特别是个别银行因高风险经营、盲目追求规模而为存款支付了高额利息，使得正常经营的银行不得不跟随定价，陷入“囚徒困境”。“坏银行定价”问题出现，阻碍了市场利率向存款利率的传导。

今年1月，央行副行长刘国强在国新办新闻发布会上也表示，稳定存款市场的竞争秩序非常重要。“因为如果对存款的竞争是无序的，存款的利率就会特别高。”他直言，穷的、管理差的银行，因为拿不到存款，就用高息诱惑老百姓存款，这样就会提高存款利率，其他银行也要跟上。整个银行存款顺序或者说存款的利率水平会由差的银行主导，所以存款顺序很重要。

刘国强指出，如果存款利率过高，就很难降低贷款利率和企业的融资成本。“所以我们下大力气维护存款市场秩序，稳定银行负债成本，促进企业特别是小微企业综合融资成本稳步下降。”

日前，中国投资证券公司的研究报告也指出，银行负债成本的降低将传导至贷款的

向下定价，从而降低实体经济的融资成本。“虽然最终不会带来银行净息差的上行，但先降低银行负债成本，有助于其保持净息差的稳定和基本面趋势的稳定。这次中小银行存款的上调和下调，对存款较高的银行会更有利。”

告别高息，提升存款服务竞争力。

杜晓彤

近日，市场利率定价自律机制召开会议，鼓励中小银行下调存款利率浮动上限。目前已有多家股份行下调3年期存单利率，其中兴业银行、民生银行从3.55%下调至3.4%，招商银行从3.2%下调至2.9%。

2020年以来，为支持经济复苏，银行业不得不承担惠及实体经济、降低综合融资成本的社会责任，实现存款端的微调成为亟待克服的障碍。因此，前期监管层采取了限制异地存款、整顿档案计息等创新存款产品、减少结构性存款等一系列措施，消除银行间抢存的内在压力，随后通过市场利率定价自律机制，引导银行多次下调中长期存款利率。

2021年6月，央行指导市场利率定价自律机制，将存款利率自律上限由存款基准利率浮动倍数改为加一些点。此次优化后，国有银行普通定期存款利率上限为50个基点，其他银行为75个基点。

在这次会议上，监管主要鼓励中小银行降低存款端利率。由于中小银行也是服务中小企业的重要金融力量，中小银行下调中长期存款利率有利于降低中小企业融资成本，尤其是中长期融资成本。

对银行而言，短期来看，监管引导的存款利率下调有助于缓解银行负债成本；长期来看，由于银行存款的财富管理属性日益凸显，收益竞争力的减弱可能导致存款向基金、理财等产品迁移，尤其是向中小银行迁移。

在存款利率下调过程中，为避免存款大搬家，银行应努力提高综合服务能力，增加结算资金等低成本资金的存放，通过表外业务为客户提供全生命周期的综合金融服务，以贷款和债券提高活期存款的比重。尤其是中小银行，在失去高息弹药后，更需要发挥自身优势，错位竞争，提供差异化的金融服务，提高存款服务的市场竞争力。

值得注意的是，资管新规实施后，银行理财产品由“刚兑”变为净值化。另外，目前市场行情波动较大，要找到可以替代银行存款的理财和基金产品并不容易。一些寻求保护资金和收益的储户转向了一些高息存款产品，但这些产品踩在了异地吸收

存款的监管边缘，其中一些是通过利息折扣等违规行为实现高利率的产品。需要提醒储户的是，不要被高息所蒙蔽，选择产品合规、经营状况良好的金融机构是保证资金安全的前提。

编辑:桂