

银行下调两类存款利率

◎ 记者 余继超 实习生 李若菡

关乎你的钱袋子，两类存款利率下调！

近日,《国际金融报》记者走访沪上多家银行获悉,包括国有行、股份行和地方行在内的多家银行自 5 月 15 日起下调通知存款和协定存款产品利率,其中四大国有银行协定存款和通知存款自律上限下调幅度约为 30 个 BP (基点),其它金融机构降幅在 50 个基点左右。

“长期以来,中国的存款利率管控为上限管控,各银行会有挂牌价,实际的存款利率不低于该银行挂牌价,不高于利率自律机制要求的上限。过去几年银行业整体净息差水平持续收窄,有些中小银行的协定存款及通知存款利率过高,一方面银行自身负债压力较大,另一方面也导致存款定价的无序竞争。”行业专家对记者分析道。

上述行业专家认为,对协定存款和通知存款自律上限进行调整,有助于降低银行负债成本,稳定净息差,服务经济发展。从中长期看,压降存款成本是大势所趋,存款利率还有下调空间。

两类存款利率下调

记者了解到,通知存款是一种不约定存期的存款方式,是在客户指定的活期存款账户余额达到一定标准时,相应给予客户 1 天或 7 天人民币通知存款利率,一般来说,个人客户 5 万元起存,单位客户 50 万元起存,利率低于定期存款利率,但高于活期存款利率。

协定存款(非协议存款)是对公(企业及事业单位)存款的品种之一,协定存款业务是指符合开立基本存款户或一般存款户的企业事业单位在商得银行同意后,其账户保留用于业务备付资金以外的存款资金按单位协定存款利率计息的存款业务。协定存款内的存款享受两种利率计息,即基本额度(如 10 万元或 50

从中长期看,压降存款成本是大势所趋,存款利率还有下调空间。如果居民追求稳健收益,在存款之外可适当配置现金管理类理财产品、货币基金、储蓄国债等。

万元)内的存款按活期利率计息,超过基本额度的部分按协定存款利率计息。记者近日走访沪上多家银行获悉,此次利率调整是因为银行收到监管部门通知,要求控制通知存款、协定存款利率加点上限,其中,国有大行加点上限不能超过 10 个基点,其他金融机构不能超过 20 个基点。另外,国有大行协定存款和通知存款自律上限下调幅度约为 30 个基点,其它金融机构降幅在 50 个基点左右。

记者发现,工商银行 APP 已经下线“智能通知存款”业务,并在定期存款中上线“通知存款”板块,1 天和 7 天通知存款年化最高利率分别为 1.45% 和 0.90%。5 月 14 日下午记者走访时,上述两个期限存款年化最高利率分别为 1.75% 和 1.20%, 下调幅度均为 30 个基点。截至目前,六家国有大行中有五家已下架“智能通知存款”相关产品,另一家



张力 摄

仅可线下办理。还有多家股份行、城商行也已下架相关存款产品。

当前,协定存款基准利率为 1.15%, 1 天、7 天通知存款基准利率分别为 0.8%、1.35%。从目前部分银行发布的公告来看,调整后的利率加点均控制在监管部门要求的区间。

对中小银行影响较大

两类存款利率下调,对银行有何影响?“协定存款和通知存款在银行存款总量中占比有限,目前居民等主体存款积极性较高,预计总体上对银行存款不会造成大的影响。考虑到金融让利实体经济,降低企业综合融资成本等因素,存款利率还有下调空间,银行机构需要根据自身实际情况,在存款自律机制引导下,对存款利率合理定价,在此过程中也要注意规范市场竞争。”中国邮政储蓄

银行研究员娄飞鹏告诉记者。

融 360 数字科技研究院分析师刘银平在接受记者采访时表示,过去几年银行业整体净息差水平持续收窄,2022 年以来存款定期化导致息差压力进一步加大,协定存款、通知存款都属于活期存款范畴,但目前有些中小银行的协定存款及通知存款利率过高,一方面银行自身负债压力较大,另一方面也导致存款定价的无序竞争。

刘银平指出,对协定存款和通知存款自律上限进行调整,引导银行对公活期存款利率走低,可以有效压降银行的存款成本,缓解息差压力。目前来看,该通知的出台对大行的影响不大,对中小银行的影响相对较大。

“预计中小银行协定存款及通知存款利率会普遍降低,但对大行及部分股份行的影响相对较小。”招商证券银行业首席分析师廖志明对记者表示,压降

存款成本仍是大势所趋,新规对于规范协定存款定价秩序作用较大,能减少存款定价的无序竞争,合力压降银行负债成本。

招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼对记者表示,日前,自律机制调整通知存款和协定存款利率上浮上限,引导商业银行适度下调两类存款利率,有助于银行进一步减少存款利息支出,推动实体经济融资成本稳中有降。

两类存款利率下调也关乎居民的“钱袋子”,“利率下调对短期资金较多、经常使用通知存款的储户有一定影响,但两类存款在全部存款中比重不大,对普通储户而言影响很小。”董希淼指出。

如何应对利率下行

面对利率下行的大趋势,银行和储

户要如何稳住“钱袋子”?在记者走访沪上八家银行的过程中,多家支行的业务员都表示,应对利率下行趋势,刺激消费是未来的大方向。

当记者提及现在是否还办理通知存款业务时,上海银行江川路支行的业务员表示,目前还是有 7 天期的通知存款业务,5 万元起购,利率为 2.0%,但同时表示“没有必要买通知存款”,随即向记者详细介绍了该行的短期理财产品,周期灵活且利率基本可以达到二点几,相比通知存款利息更高。

记者在邮储银行吴泾支行进行走访时,工作人员也明确提出,如果有短期大额存款需求,除非是一两个月内就要用,否则不如购买三个月的定期存款,利息会更高。招商银行永德路支行工作人员表示,此前招行通知存款 2% 的利息是很高的,利率下调也在情理之中,银行也不可能进行恶性竞争,要降也是大家一起降。

上海农商行江川支行的工作人员告诉记者,目前该行的大额定期存款,半年期利率为 2.1%,通知存款则更低,甚至低于部分理财公司的线上产品,而该行也有短周期的利率在 2% 以上的产品,通知存款业务基本是没有人办理的。

建设银行吴泾支行的工作人员则表示,在未来利率下行的大趋势下,仅就存款而言,仍然是存的时间越长利息越高。而银行理财等是会根据客户需求来调整的。

“考虑到目前存款利率已经处于较低水平,随着宏观经济复苏,融资需求上升,2023 年存款利率下降的空间相对有限。从中长期看,市场无风险利率下降是大势所趋。”董希淼表示,对居民个人而言,如果资产配置中存款较多,那么收益率可能有所下降。居民应平衡好风险与收益的关系,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、储蓄国债等。

“北向互换通”开闸

◎ 记者 曹韵仪

据央行官网消息,内地与香港利率互换市场互联互通合作(简称“互换通”)于 5 月 15 日正式上线运行。初期先行开通“北向互换通”,目前可交易品种为利率互换产品。

据记者了解,互换通业务上线当日,有多家银行完成了首笔交易。分析人士认为,投资者进行利率套保的需求在加大,“互换通”也就应运而生。从开放顺序上,与之前的“债券通”一样,率先开放了“北向通”,更多是为了支持境内债券市场的开放。

支持境内债券市场开放

“互换通”境内外投资者可经由内地与香港金融市场基础设施机构在交易、清算、结算等方面互联互通的机制安排,在不改变交易习惯、有效遵从两地市场法律法规的前提下,便捷地完成人民币利率互换交易和集中清算。同时,人民银行与香港证监会、香港金管局加强监管合作,强化联络协商机制,保障“互换通”平稳有序运行,维护金融市场稳定。

自去年 7 月的联合公告发布以来,“互换通”各项准备工作进展顺利。而本次首先开展的是“北向互换通”,即香港及其他国家和地区的境外投资者(简称

“互换通”基于互联互通模式,境外投资者在不改变交易习惯的情况下,既可以买卖境内债券,也可以进行汇率和利率风险的套保,从而锁定债券收益。

“境外投资者”)经由香港与内地基础设施机构之间在交易、清算、结算等方面互联互通的机制安排,参与内地银行间金融衍生品市场。

跨境金融研究院院长王志毅对《国际金融报》记者表示,债券通“北向通”模式下,汇率风险方面,境外投资者可以通过 CNH(离岸人民币)市场或者人民币购售等方式进行外汇套保;但是利率风



图虫创意 图

险方面,债券通模式下的交易品种仅限现券交易,还不能直接参与境内利率互换市场。

目前,境外机构持有境内债券更多是利率债,例如国债等信用风险较低的券种。从交易角度,他们需要密切关注的是利率风险和汇率风险。套保渠道和工具足够丰富,境外投资者才能更放心大胆地投资中国债券市场。

结合今年的国际大环境背景,以及美联储自去年以来大幅加息,金融市场动荡,利率风险也在加大。“‘互换通’的首个品种‘利率互换’是境内交易量最大的衍生品之一,正是在利率风险方面给予境外投资者提供的套保工具,主要作用在于方便境外投资者在投资了中国债券市场后防范利率风险。”王志毅表示,率先开放“北向互换

通”,更多是为了支持境内债券市场的开放。

提升香港金融中心地位

“互换通”是中央政府支持香港发展、推动内地与香港合作的又一项重要举措。“互换通”的推出,有利于巩固和提升香港国际金融中心地位,有利于为境外投资者提供更加便利的利率风险管理渠道,稳步推进我国金融市场对外开放进程。

下一步,人民银行将会同香港证监会、香港金管局和两地金融市场基础设施机构,根据“互换通”运行情况,进一步完善相关制度安排,支持香港国际金融中心繁荣发展,推动中国金融市场高质量发展和高水平对外开放。

人民银行副行长、外汇局局长潘功胜在“互换通”上线仪式上讲话时指出,“互换通”在“债券通”基础上,通过内地与香港基础设施机构的连接,高效支持境内外投资者参与两地金融衍生品市场,更好地满足投资者对利率风险的管理需求。

中外资银行积极参与

“互换通”启动首日,已有多家银行上线相关业务。当日,汇丰银行(中国)有限公司宣布,已协助多家境外机构投资

者通过“北向互换通”在内地银行间市场完成了人民币利率互换交易。

汇丰中国副行长兼资本市场及证券服务部联席总监张劲秋表示:“‘互换通’的推出是中国债券市场与境外市场互联互通的又一里程碑,有利于境外投资者更好地管理人民币资产的利率风险。‘北向互换通’启动首日,境外投资者交易活跃,积极参与到流动性更好、交易品种更丰富的境内人民币利率互换市场。”

作为首批“北向互换通”报价商之一,中信银行当天与中银香港、汇丰银行、信银国际、东方汇理、法巴银行等多家境外投资者达成利率互换交易。另外,工商银行、中国银行、平安银行、花旗银行、渣打银行、德意志银行等众多中外资银行也完成了首笔“北向互换通”业务。

据统计,上线首日,20 家“北向互换通”报价商(中资银行 10 家、外资银行 6 家、券商机构 4 家)与 27 家境外投资者通过交易中心系统达成人民币利率互换交易 162 笔,名义本金总额 82.59 亿元人民币,覆盖境外银行、境外券商、境外资管产品等各个类型境外投资者,交易品种包括 Shibor(上海银行间同业拆放利率)和 FR007(7 天回购定盘利率)。

“互换通的到来,基于互联互通模式,境外投资者在不改变交易习惯的情况下,既可以买卖境内债券,也可以进行汇率和利率风险的套保,从而锁定债券收益。”王志毅对记者表示。