



莫开伟：存款降息潮来临 对存款人的利益不能忽视





据媒体披露，继国有银行、部分股份制银行下调一年期以上期限定期存款和大额存单利率后，近期又有多家中小银行也进行了跟进，不少中小银行 3 个月、半年期、1 年期、2 年期、3 年期、5 年期的普通定期存款利率分别降至 1.4%、1.65%、1.95%、2.45%、3%和 3%，与之前的利率相比，分别下调了 3 个基点、4 个基点、8 个基点、7 个基点、8 个基点和 25 个基点。

估计未来还会有更多的商业银行陆续跟进降息，可以说商业银行大面积存款降息潮已然来临。为何这么说？因为刚刚公布的 5 年期 LPR 已下调了 15 个基点，已从 4.6%下调到了 4.45%，一年期 LPR 虽然没有下调，但

估计下一次公布 LPR 的时候大概率为下调。在 LPR 下调的情势下，商业银行的利差进一步收窄，而让商业银行独自承担利差收窄的成本，必然会进一步挤压商业银行利润，一些中小银行可能就会出现利差倒挂甚至引发亏损，所以单独下调 LPR 利率而不降存款利率，下调 LPR 利率具有不可持续性。而现实情况则是需要商业银行持续降低负债端成本进而为贷款利率下降创造有利条件，使得实体企业尤其是中小微实体企业的融资贵问题得到有效解决，这种金融内在动机也迫使商业银行会全面压降存款利率进而为全面降低信贷利率水平创造有利条件。

同时，自疫情这几年来，央行一直实施较为宽松的货币政策，市场流动性相对充裕，存款市场存在供大于求的现象，也有利于推动商业银行加速下调存款利率；加上一些金融投资产品刚兑被打破，一些稳健型投资的民众更热衷银行定期存款或大额定期存单，使得存款一直保持较快上涨幅度；尤其是今年以来形成了存款上涨幅度大而贷款需求呈相对萎缩的局势，近期央行公布的 4 月金融统计数据正好佐证了这一金融运行走势。可见，当前我国金融运行现状为商业银行全面下调存款利率创造了有利条件。

而商业银行存款全面降息潮来临，对于商业银行与实体企业来说无疑都将带来巨大的利好：对于银行而言，部分中小银行通过下调存款利率能够合理调降负债端成本、提振信贷需求，并有效降低息差缩窄对利润侵蚀，提高商业银行降低贷款利率的积极性和主动性，使得实体企业融资贵问题得到有效解决。同时，银行通过降低存款利率，有利于缓解负债成本并为

实体经济合理让利，促进实体融资需求改善，推动我国经济复苏加快，货币创造活跃度也将随之上升，进而推动银行资产与负债扩张。此外，部分银行调降存款利率有利于 MPA 考核，使得商业银行经营管理能跃上新台阶。

对于实体企业来说，更多中小银行调降存款利率，就有利于推动商业银行合理降低贷款利率，有效降低实体经济融资成本，促进实体经济信贷需求，缓解实体企业融资困局。最为重要的是，由于存款利率下降会引导整个金融市场的资金成本下降，有利于引导中小银行聚集“三农”、城市中小微实体企业等弱势金融领域，使得这些领域的金融资源得到更多的倾斜，从而为“三农”和中小微企业发展营造有利金融氛围。

但是，中小银行全面存款降息潮的来临，对于广大普通民众而言就是巨大的利空消息了。一方面，原来利率水平较高的定期存单和大额定期存单利率下降，使得缺乏足够金融理财知识和理财能力的广大普通民众的财富将承受更多的缩水或贬值的损失，而且存款利率降得越多，普通民众承担的损失就越大。而且，目前由于银行理财产品被打破了刚兑，而资本市场表现又不尽如人意，民众金融投资理财面临着巨大的“危机”，而普通

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42285

