

多家银行中长期大额存单产品纷纷下架——

# 理财“香饽饽”缘何影踪难觅

理财产品打破刚兑后,收益率高、流动性好、安全性强的银行大额存单产品一直备受消费者追捧。很长一段时间以来,大额存单“上架就售罄”“一单难求”等频繁上演。即使利率连降,也无法阻止消费者的抢购热情。

但上月起,部分银行动作频频:五年期、三年期大额存单陆续下架。近期又有部分银行“跟进”,曾经的“香饽饽”已然影踪难觅。中长期大额存单缘何成为“消失的它”?对存款产品情有独钟的消费者该如何打理闲钱?昨天,记者就此话题进行采访。

## 中长期大额存单纷纷下架

“以前大额存单都靠抢,虽然不好买,但最起码有抢的机会。”市民张女士是某股份制银行大额存单的忠实粉丝,每次手上有闲钱时都会攒一攒,等着大额存单发放额度时立马下手。今年5月初,她在某银

行App抢购大额存单时发现三年期产品已不见踪影。张女士在咨询理财经理后得知,该行中长期大额存单已经下架,目前新发存单为一年和两年期,年利率分别为2.10%和2.32%,且最新一期新发存单迅速显示“售罄”。

近期以来,各家银行中长期大额存单纷纷上演“消失的它”。记者查询各家国有银行及股份制银行的手机银行后发现,目前,五年期大额存单已经基本不见,三年期大额存单也极为少见且显示售罄状态。据不完全统计,现阶段,各家银行在售的大额存单产品期限普遍集中于1个月、3个月、6个月、1年和2年。

“大额存单不仅品种变少了,其利率相比普通定期存款利率也优势甚微。”在一笔大额存单到期后想继续抢购新发存单时,陈先生发现其利率并不高,顿时觉得大额存单也“不香”了。陈先生关注的某银行起存金额20万元的两年期、三年期大额存单产品利率分别为2%、2.6%,但该行1万元

起存的一年期、三年期定期存款产品利率分别为1.95%、2.60%。

## 银行净息差和负债端持续承压

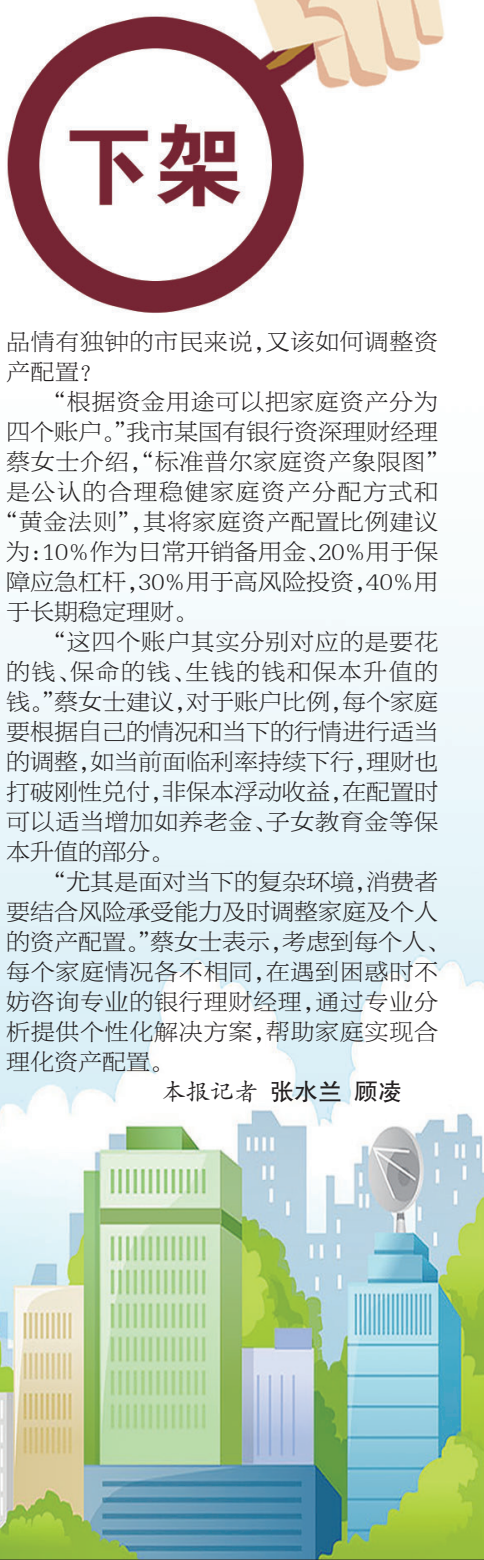
“主要目的是稳息差、降成本、调结构。”咨询我市多位业内人士,大家普遍认为,中长期大额存单以及部分高息存款产品的陆续退场,是银行净息差和负债端持续承压的结果。

净息差是衡量商业银行盈利能力和风险水平的重要指标之一,其走势受到宏观环境、信用周期、货币政策,以及贷款市场报价利率(LPR)走势等多方面影响。国家金融监督管理总局披露的数据显示,截至2023年末,商业银行净息差为1.69%,这一息差水平已经跌破临界值。因此,银行在经营过程中需要更加谨慎地管理风险,以确保稳健经营和可持续发展。

“这种情况下,减轻净息差和管控负债成本是银行的生存之道。”我市相关业内人士表示,近年来银行存款及负债成本明显上升,部分银行净息差压力增大,银行通过合理压降大额存单等定期存款产品,来优化存款负债结构,降低综合负债成本。“客观来说,高利息的定期存款、中长期大额存单等无风险投资产品高速发展的时代或许已经过去了。”该业内人士认为,银行放弃高息存款也成为一种必然选择,未来一段时间存款利率继续下调也或将是大概率事件。

## 资产配置如何调整分配

大额存单、高息存款产品的陆续下架,也成为当下热点讨论话题。对这类产



品情有独钟的市民来说,又该如何调整资产配置?

“根据资金用途可以把家庭资产分为四个账户。”我市某国有银行资深理财经理蔡女士介绍,“标准普尔家庭资产象限图”是公认的合理稳健家庭资产配置方式和“黄金法则”,其将家庭资产配置比例建议为:10%作为日常开销备用金、20%用于保障应急杠杆,30%用于高风险投资,40%用于长期稳定理财。

“这四个账户其实分别对应的是要花的钱、保命的钱、生钱的钱和保本增值的钱。”蔡女士建议,对于账户比例,每个家庭要根据自己的情况和当下的行情进行适当的调整,如当前面临利率持续下行,理财也打破刚性兑付,非保本浮动收益,在配置时可以适当增加如养老金、子女教育金等保本升值的部分。

“尤其是面对当下的复杂环境,消费者要结合风险承受能力及时调整家庭及个人的资产配置。”蔡女士表示,考虑到每个人、每个家庭情况各不相同,在遇到困惑时不妨咨询专业的银行理财经理,通过专业分析提供个性化解决方案,帮助家庭实现合理化资产配置。

本报记者 张水兰 顾凌

# 降低房贷利率 优化首付比例

## 多地银行跟进落实房贷新政

据新华网 “刚发的通知,武汉首套房商贷首付比例不低于15%,二套房不低于25%;首套房商贷利率由3.55%降至3.25%,二套房商贷利率目前是3.35%。”武汉某房地产中介机构工作人员5月21日表示。在近日有关部门接连出台优化调整住房贷款方面文件后,多地银行陆续对房贷利率、首付比例等政策进行调整。业内人士表示,优化首付比例可降低购房门槛,有助于提振住房消费。

5月17日,中国人民银行、国家金融监督管理总局联合发布通知,首套房和二套房商贷最低首付比例分别降至不低于15%和不低于25%。人民银行还宣布,取消全国层面首套房和二套房商贷利率政策下限,并下调个人住房公积金贷款利率。人民银行通知要求,银行业金融机构应根据各省级市场利率定价自律机制确定的利率下限(如有),结合本机构经营状况、客户风险状况等因素,合理确定每笔贷款的具

体利率水平。

上述政策出台后,不少地区的银行已按照要求对房贷政策进行了调整。据悉,武汉部分银行目前已开始执行新的房贷利率,首付比例和房贷利率均有调降。不过,在首付比例方面,某国有大行相关人员表示,目前还没接到调整首付比例的通知:“据我了解,目前首套房商贷首付比例还是20%,没有调整。房地产企业一般都有与其合作的银行,购房者办贷款往往在合作银行中选择,所以,要确定合作银行才能更进一步了解贷款利率等信息。”上述武汉房地产中介机构工作人员说,首套房商贷首付比例也可能会根据楼盘销售情况有所调整。“假如有的楼盘销售情况不理想,那么,首付比例可能还有下调空间,房地产公司可以和银行商谈。不过,实际首付比例也要看购房人自身可承受的月供额度、工作情况等。”他说。

除武汉外,合肥某国有大行也已开始

执行新的房贷利率。合肥多家房地产中介机构工作人员透露:“刚接到通知。”比如,某国有大行首套房和二套房商贷利率都降至3.45%,首套房商贷最低首付款比例降至15%。“具体细则估计还要再等几天公布,银行的要求可能各不相同。”一位销售人员说。调控“工具”丰富“最低首付比例优化后,可降低居民购房门槛,有助于提振住房消费”。

在此前国新办举行的国务院政策例行吹风会上,人民银行副行长陶玲表示,住房贷款最低首付比例调整后,地方政府仍可据此进行因城施策。在政府确定的首付比例下限基础上,商业银行可根据客户风险状况自主决定具体的首付比例。开源证券地产建筑首席分析师齐东分析,此次政策明确首套房商贷最低首付比例下调至15%,二套房商贷最低首付比例下调至25%,首付比例创历史新低,降低了居民购房门槛。“我们认为由于一二线城市大多已经采取因城施策的办法设置

首付比例,该政策对三四线城市效果更好。”齐东说。

此外,近日部分地区为进一步促进房地产市场平稳健康发展,推出了多项提振举措。5月20日,为更好满足居民刚性和改善性住房需求,重庆市促进房地产市场平稳健康发展领导小组办公室发出通知支持刚性和改善性购房需求,涉及实施多子女家庭购房补贴等六大举措,包括进一步加大对灵活就业人员解决自住住房需求的支持力度、优化重庆市灵活就业人员缴存使用住房公积金产品等。

房地产政策“工具箱”里还有哪些措施?国金证券首席经济学家赵伟分析,目前,从居民购房支持政策来说,首付比例、房贷利率已降至较低水平,后续稳地产政策可关注财税端。此前,对满足一定条件的住房换购者已经推出了个人所得税退税优惠政策,而购房税费优惠、个税住房贷款专项抵扣等政策尚未有较大调整,有可能成为后续稳地产储备政策之一。

# 超长期特别国债上市交易

## 两次触发临时停牌,活跃度有望逐步提升

据新华社电 30年期超长期特别国债于5月22日起在二级市场上市交易,其交易价格在交易所市场盘中大涨超过20%,两次触发临时停牌,在银行间市场未见波澜。

业内人士表示,在市场利率未发生明显变化的情况下,超长期特别国债在二级市场的价格涨幅较大,且成交量较少,投资者还需理性对待。随着超长期特别国债供给逐步增加和衍生品工具的不断丰富,其交易活跃度有望逐步提升。

## 报价差异较大

5月22日,30年期超长期特别国债在二级市场开始上市交易,但在交易所市场和银行间市场却呈现出较大的报价差异。

在上交所上市交易的“24特国01”,开市1分钟内涨幅达13.1%,触发临时停牌,于9时30分被上交所暂停交易,自10时起恢复交易。复牌后,“24特国01”涨势不减。Wind数据显示,在恢复交易后不到10分钟内,“24特国01”再度大涨至125.00元,由此被上交所实施二次停牌,停牌时间持续至15时27分。在二次复牌

后,“24特国01”有所下跌,截至收盘上涨1.32%。

在深交所上市交易的“特国2401”也两度盘中临时停牌。“特国2401”首次停牌是因其涨幅超过10%,于11时14分被临时停牌,并于13时14分复牌;第二次停牌因其涨幅超过20%,于13时23分起被临时停牌,并于15时27分复牌。截至收盘,“特国2401”收涨19.70%。

在银行间市场方面,Wind数据显示,截至收盘,“24特别国债01”经纪商报价最新成交收益率为2.57%,与票面利率持平。

## 多渠道转让

交易所市场和银行间市场的报价差异催生个人投资者“转市场”需求。“5月20日,我在招商银行柜台买入500份30年期超长期特别国债。22日,交易所市场上该国债价格大涨。我想在上交所或深交所市场卖出。但是,有理财经理告诉我,我是通过招商银行渠道购买的,要是想卖的话得通过他们在银行间市场卖出。可是,如果我当时在银行间市场卖的话,就是亏损的。”北京地区的投资者小王表示。

对此,多位银行理财经理解释,在银行渠道购买的超长期特别国债可在交易所市场出售,但需要先办理转托管业务。“如果想在交易所市场卖出,客户需携带身份证来网点柜台,在交易时间做转托管操作,转托管至券商账户,再进行后续操作。如果通过我行在银行间市场出售,客户需前往柜台或在网上银行操作,我行报价也是基于银行间市场的。”招商银行北京市西城区某支行的一位理财经理告诉中国证券报记者。

由于转托管业务为“T+1”制,在第二日上市交易的债券价格不一定能延续首日涨幅。“客户今天进行转托管操作,明天才会有反馈结果。如果转托管成功的话,才能在交易所市场进行交易,但明天的价格不一定能保持今天这样的高位,而且转托管还需客户支付一定金额的手续费。”上述理财经理介绍。

## 后续还有发行

一位股份行人士提示,虽然在上交所与深交所市场30年期超长期特别国债涨幅较大,但成交量极少。债券的价值与市场期望的到期收益率紧密相关,在市场利率未发生

明显变化的情况下,如此高的价格涨幅不太常见。“个人投资者就算现在能在交易所市场交易,也不一定有人接盘,不一定能交易成功。”

22日上市交易的30年期超长期特别国债是财政部5月17日招标发行的首只超长期特别国债,根据财政部2024年的发行安排,后续还将有20年期、30年期、50年期超长期特别国债发行。

业内人士认为,后续超长期特别国债的交易活跃度可能提高。华泰证券分析师张继强认为,今年发行完毕后,20年期、30年期和50年期的超长期特别国债余额将分别达到3000亿元、9190亿元和2150亿元,尤其20年期和50年期超长期特别国债交易活跃度可能提高。他同时表示,进一步提升超长期特别国债交易活跃度,还需要扩大规模、丰富相关的衍生品工具。

华西证券刘郁团队认为,未来超长期特别国债中期供给显著提升、主流交易品种变化等因素均是投资者与市场需要磨合的要点。结合10年期国债、国开债的经验看,单券规模提升及某一期限段品种总规模占比的提升,往往能带来更高的流动性,出现更多小波段机会并实现更加公允的定价。

## 搭建银企对接桥梁

“万事好通·南通好投”银企对接沙龙举行

本报讯(记者顾凌)22日,“万事好通·南通好投”银企对接沙龙在南通市数字文化产业园路演大厅举行,通过搭建“银企”对接交流平台,高效解决企业融资难题。

本次活动由南通市财政局指导,崇川区财政局和南通市产业投资母基金联合主办。

为提升金融支持科技创新的广度、深度,助力培育和发展新质生产力,各银行机构纷纷推出面向科创企业、初创企业的信贷产品。当天,工商银行、建设银行、南京银行及中信银行分别就融资政策、普惠金融产品、科技金融特色服务和科技型、出口型企业的相关政策进行介绍。

“通过这个平台,我们想与资本方和银行进行深度交流,稳步推进公司A轮融资计划。”据江苏三泰生物科技有限公司首席战略官吴银亮介绍,三泰生物是国内专业从事植物基新材料科技推广和应用服务的科技产业型公司。目前,三泰生物已经全面建立了从基因编辑、分子育种和大田种植,到材料生产及加工、性能测试及产品销售平台化的产业链运营体系。本轮,公司计划融资1亿元左右,用于公司创新应用研发中心、植物基新材料生产基地建设。活动中,三泰生物、鑫鑫精密、科凯生命科学、星能链和大熊星座五家企业参与路演。

南通投资管理有限公司总经理王剑锋表示,本次沙龙活动旨在为广大企业家搭建一个双向、互通有无的沟通平台,通过优质金融机构为企业家们提供一个更加多元化的、市场化、创新化的融资渠道。未来,该公司将常态化开展科创项目路演活动,通过“万事好通·南通好投”平台,为金融机构提供沟通交流渠道,同时,也会充分发挥基金在科创、产业项目发展方面的引擎作用,助力我市科创、产业项目顺畅融资,加快企业发展,激发创新发展内生动力,推动地方经济转型发展。

## 便民服务送到身边

社保业务“就近办”融合党建开发区专场活动举办

本报讯(记者顾凌)22日,社保业务“就近办”融合党建开发区专场活动在江苏银行南通开发区支行举办。

自我市银行办理社保业务“就近办”试点工作启动以来,市人社局与江苏银行南通分行率先建立战略合作关系,双方围绕《江苏省银行办理社保经办业务服务标准》总体框架,有序高效完成试点网点选址、布局改造、业务培训、联调测试等一系列工作,首批亮相17个“就近办”银行合作网点(优质网点2个、基础网点15个),实现养老保险、工伤保险、就业创业、社保卡等6大类40项社保高频服务事项“就近能办”“多点可办”“即到即办”。

本次,江苏银行南通分行与南通市社保中心联合举办社保业务“就近办”融合党建开发区专场活动,为市民和企业搭建更优平台,提供更优质服务。当天,润邦重工、中天科技、瑞慈医院、世茂商管、爱慕希机械、东丽酒伊、韩通赢吉等辖内企业参加活动,市社保中心、市工伤中心及市人社信息中心工作人员分别就社会保险政策服务以及业务办理流程等进行介绍。活动还在富民港路农贸市场设立咨询点,为市民现场答疑解惑。

“一些员工反映,需要补换和新办社保卡,平时上班来回跑不太方便。”东丽酒伊织染(南通)有限公司人事相关负责人徐栖霞说,江苏银行南通开发区支行在得知这一情况后,主动与企业对接,约定上门为有需要的员工办理社保卡业务。江苏银行南通开发区支行主要负责人介绍,自社保业务“就近办”工作启动以来,支行积极响应,目前办理社保业务已超过900笔。

据了解,江苏银行南通分行始终把社保业务“就近办”作为推动金融惠民、金融惠民的切实举措。未来,江苏银行南通分行将与市社保部门一道,通过进社区、进单位、进企业,加强社保业务“就近办”宣传。同时,对相关设施设备及时更新升级,提升办理效率。在此基础上,持续加强网点操作人员的业务素质培养和服务质量监督工作,定期组织培训,通过调查了解客户真实体验和意见建议,及时改进服务和优化流程,切实提高客户满意度。

## 金融资讯

### 前四个月我国对外非金融类直接投资同比增长18.7%

新华社电 商务部23日发布数据显示,今年前四个月,我国对外非金融类直接投资3434.7亿元,同比增长18.7%。其中,我国企业在“一带一路”共建国家非金融类直接投资777.7亿元,同比增长20.4%。

今年1至4月,我国对外承包工程完成营业额3134.2亿元,同比增长8.8%;新签合同额4443.9亿元,同比增长9.3%。其中,我国企业在“一带一路”共建国家承包工程完成营业额2525.6亿元,同比增长9.1%;新签合同额3862.9亿元,同比增长17.7%。

### 中证红利低波指数“上新” 3条指数正式发布

据新华社电 21日,中证红利低波指数家族再添新成员。当日,中证指数有限公司正式发布中证500红利低波动指数、中证800红利低波动指数和中证1000红利低波动指数。

据悉,这3条指数分别从中证500、中证800和中证1000指数样本中选取连续分红、股息率较高且波动率较低的证券作为指数样本,反映相应指数样本中具备高股息低波动特征的上市公司证券整体表现。其中,中证500红利低波动指数样本数量为50只,中证800和中证1000红利低波动指数样本数量均为100只。

在政策引导下,A股公司分红水平与分红质量持续提升。记者从上交所了解到,截至2024年4月底,A股公司归属2023年度的现金分红总额超过2.2万亿元,创历史新高。连续5年、连续10年以上以现金分红的公司数量分别超过1800家和750家,较5年前分别增长48%和78%。受益于上市公司分红行为的持续改善,境内红利指数化投资规模迎来快速增长。目前,境内红利指数公募基金数量约87只,总规模达935亿元。

据介绍,截至目前,中证指数公司已累计发布80余条红利指数,境内外产品规模超过830亿元,其中包括14条红利低波指数,产品规模超过280亿元,为投资者分享上市公司高质量发展成果提供工具。