



# 门槛降低利率调升 银行揽储升温

马年春节的脚步日渐临近,恰逢居民年终奖发放、资金回笼的关键节点,各大银行是否调整存款利率、推出了哪些揽储活动,成为储户最为关心的话题。近日,北京商报记者走访北京地区多家银行网点,对存款市场的利率水平、营销活动等情况展开了调查,不同类型银行揽储现分化,国有大行利率保持平稳,部分股份制银行、城商行则通过上调利率、降低起存门槛、推出资产提升活动加大揽客力度。面对利率、差异化门槛与多样期限的产品,储户该如何选择?分析人士建议,短期小额资金侧重大行产品保障流动性,长期大额资金可把握中小银行限时高利率窗口锁定收益,兼顾稳健与增值。



## 应按需求分层配置产品

面对利率、门槛、银行类型与存款期限的多重选择,储户该如何平衡安全性、收益性与流动性?如何根据闲置时长、资金用途做出最优安排?

面对差异化的市场,储户的选择应遵循“安全性、收益性、流动性”的综合权衡原则。武泽伟建议,首要前提是确保资金安全,优先选择参加存款保险的金融机构。在此基础上,可根据资金规模和期限进行选择:对于长期闲置的大额资金,可重点比较中小银行提供的限时高利率产品,并关注其起存门槛和限售条件;对于短期或小额资金,国有大行和股份制银行的常规产品则提供了更好的便利性和稳定性。

落实到具体操作层面,按照资金用途进行分类配置,更能实现稳健与收益的统一。武泽伟进一步指出,对于短期闲置资金,首要保证流动性,可存入大型银行的活期或短期产品,也可关注中小银行高流动性的现金管理类工具。对于长期储蓄资金,核心目标是锁定当前相对较高的中长期利率,可优先配置城农商行限额发行的长期存款或大额存单,以抵御未来利率下行的风险。对于养老规划资金,需兼顾安全、稳健与长期增值,建议构建“三笔钱”的梯队:一部分作为短期生活备用金存入高流动性账户;一部分作为中期稳健储备,用于配置中长期定期存款;剩余部分可考虑用于长期增值,在专业咨询下适度配置于符合自身风险承受能力的其他金融产品。

在当前利率市场化不断深化、银行产品日益多元的背景下,储户应避免“一刀切”式存款,而应按资金属性分层安排。博通咨询金融行业首席分析师王蓬博也提到,短期闲置资金选国有大行活期或短期定存保障流动性,长期储蓄资金配股份制或优质城商行中长期定存锁定利率,养老规划资金以储蓄国债和国有大行长期大额存单为主,按需求分层配置应该兼顾安全与收益。

北京商报记者 宋亦桐

## 揽储态度现分化

距离马年春节不足十天,年味日渐浓厚的同时,储户们也开始重点关注银行存款动态。节前银行是否会推出揽储活动?存款利率有无调整?又有哪些值得关注的存款福利?带着储户普遍关心的问题,北京商报记者实地探访了北京地区多家银行网点。走访发现,春节前银行揽储呈现明显分化态势,国有大行保持“按兵不动”,而部分股份制银行、城商行率先发力。

建设银行一网点客户经理介绍,“目前我行暂未推出春节前揽储活动,定期存款一年期利率为1.1%,两年期为1.2%,三年期为1.55%”。工商银行一支行网点客户经理也给出了相同答复,“定期存款一年期、两年期、三年期利率分别为1.1%、1.2%、1.55%”。

与国有大行的“淡定”不同,为抢占春节前的存款市场,部分股份制银行、城商行已开始行动。在兴业银行一支行网点,刚进门便能看到醒目的存款产品推介海报,一年期定期存款利率为1.3%、两年期利率为1.4%、三年期利率为1.75%,均高于同期国有大行利率。

除了利率优势外,兴业银行客户经理介绍,2026年一季度,该行推出了资产提升“兴”速度活动,满足需求的客户可以领取微信立减金和纸黄金。兴业银行手机银行App显示,以基础礼遇为例,客户当前金融资产余额比2025年12月31日有提升,达到不同档位并至少保持3天,且添加理财经理企业微信并实名,可选择性领奖。以提升30万元及以上为例,可领59.9个京喜豆或4.5万个黄金豆。

多家城商行也在存款利率上发力,推出了颇具吸引力的产品。徽商银行一网点的海报显示,该行三年期定期存款利率最高可达1.95%,该行客户经理介绍称,“此前享受1.95%这一利率的起存额度为50万元,近期我行将起存金额调低至20万元”。

宁波银行则将目光瞄准了新开卡客户,针对性推出“开门红”存款活动,拓宽储户群体。宁波银行一网点客户经理介绍,“目前,新开卡客户办理三年期定期存款,若起存金额达到20万元,可享受1.95%的存款利率”。

苏商银行特约研究员武泽伟指出,国有大行基于庞大的客户基础、品牌优势和极低的净息差,已战略性地退出高成本存款的价

格竞争,转而聚焦财富管理等综合服务。而城商行存款为其立身之本,为了在年初“开门红”期间支撑全年信贷投放、应对考核并争夺市场份额,阶段性、有条件地推出相应存款活动成为最直接有效的竞争手段。

## 地方农商行逆势上调

与大中型银行形成鲜明对比的是,地方农商行正通过逆势上调存款利率、发行特色存款产品等方式抢占市场。

2月初,广西昭平农商行上线了特色存款产品,该产品起存金额为20万元(含)及以上,一年期、两年期、三年期年化利率分别为1.4%、1.65%、1.9%,存入20万元到期收益分别为2800元、6600元、11400元。该产品采取预约制先到先得,售完即止。

除了发行特色产品,直接上调常规存款利率也是中小银行揽储的重要手段。譬如,湖南新晃农商行将3万元(含)及以上定期存款一年期、两年期、三年期年化利率分别上调至1.3%、1.4%、1.75%,以存入10万元为例,到期收益分别为1300元、2800元、5250元。该行同时将大额存单一年期与三年期利率分别上调至1.4%和1.8%,起存金额为20

万元(含)及以上。

陕西商南农商行也将该行多期限存款利率进行上调,其中一年期、两年期存款利率上调15个基点,分别至1.15%和1.2%,该行存款利率上浮活动至3月31日结束。

不过需要关注的是,短期内,存款利率上调仍只是小范围行为,且多为特定产品、特定期限、特定起存金额的阶段性调整,本质上是银行为抢抓年初资金窗口、冲刺“开门红”而采取的定向揽储举措,并非行业性、长期性的利率转向。

武泽伟指出,地方农商行推出的揽储活动普遍通过设置较高的起存门槛、明确的限额和短暂的营销期限来控制负债端成本。这种“小额、短期、高门槛”的方式,旨在以有限的成本代价,在激烈的揽储需求与严峻的息差压力之间寻求平衡。从客群适配来看,春节前后,大量外出务工人员返乡,这类群体通常积累了一定的闲置资金,且风险偏好较低,对存款利率敏感度较高,追求稳健的投资收益,同时资金使用具有阶段性特征,多为短期闲置、用于后续生产经营或家庭开支。农商行设置的短期产品、较高利率,恰好匹配了返乡人员“短期存储、稳健增值”的需求。

# 购金试点周年 险资克制入场

政策闸门开启一年后,曾被认为将汹涌入市的近2000亿元保险资金,在黄金市场的巨浪前展现出了怎样的配置策略?2月10日,北京商报记者了解到,保险资金投资黄金业务试点已开展一周年,获批开展试点的10家保险公司中,6家完成了上海黄金交易所的入会手续,真正迈入了直接投资的大门。更为关键的是,即便已经入场的机构,其落下的棋子也极为审慎,与市场一度期待的“长期重量级买家”形象相去甚远。

一边是理论上的广阔投资空间,另一边是实际运作中的克制。在刚刚经历了历史性高位与剧烈震荡的黄金市场面前,保险资金这番选择背后,究竟是基于对后市风险的警惕,还是暴露出其作为“市场新兵”在专业能力与内部机制上的短板?

## 试点保险公司共10家

2025年2月7日,国家金融监督管理总局发布《关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》(以下简称《通知》),正式批准包括人保财险在内的10家保险公司开展黄金投资业务试点。

尽管黄金投资闸门已经打开一年,北京商报记者了解到,保险资金并未在一路疯涨中“追高”,对黄金的投资较为审慎,更多处于试水阶段。

回顾来看,政策落地后,首批试点机构迅速响应,纷纷完成入会流程并落地首笔交易。2025年3月,中国人寿、人保财险、太保寿险等多家险企宣布完成黄金业务的首笔交易。

具体而言,2025年3月24日,上海黄金交易所公告,同意吸收人保财险、中国人寿、平安人寿、太保寿险成为其会员。次日,中国人寿于上海黄金交易所完成了国内保险机构的首笔黄金询价交易;人保财险通过上海黄金交易所系统,成功完成国内保险行业首笔黄金竞价交易;平安人寿则宣布完成了国内保

险机构首笔上海金交易。

继首批4家险企成为上海黄金交易所会员后,泰康人寿和太平人寿先后也于2025年加入上海黄金交易所会员行列。

然而,对于具体仓位情况的细节,市上则难以获取更多信息。

保险资金投资黄金业务试点保险公司共10家,分别为人保财险、中国人寿、太平人寿、中国信保、平安产险、平安人寿、太保产险、太保寿险、泰康人寿和新华人寿。截至目前,10家试点公司中,尚有4家机构未成为上海黄金交易所会员。

即便已经入会的保险公司,也并未如外界预期的那样大规模建仓。有险企透露其公司目前黄金投资占比极低。

财经评论员郭施亮表示,多家险企成为上海黄金交易所会员,直接打通了直接投资黄金的通道。然而,虽然试点险企数量越来越多,但实际投资的比例依然很低,反映出目前险企投资黄金依然处于试水的状态。

“试点政策落地标志着黄金正式纳入保险资金大类资产配置体系,填补了长期缺乏实物类避险资产的空白,有助于优化险资久

期匹配与风险分散结构。”盘古智库高级研究员江瀚也表示,从实施节奏看,有机构已加入上海黄金交易所并完成首笔交易,显示出头部险企积极响应态度,但整体推进审慎,未出现“一哄而上”的非理性配置。此外,尽管理论可投规模较高,但实际配置较低,多数仅“试水”,反映出行业在缺乏经验、金价高位震荡背景下采取“先建机制、后扩规模”的策略。

## 隐形的障碍:需跨过专业门槛

当政策闸门于2025年2月开启时,市场曾为之振奋。《通知》允许10家试点保险公司开展保险资金投资黄金业务的同时,还要求试点保险投资黄金账面余额合计不超过本公司上季末总资产的1%。

据此测算,10家试点险企的理论投资上限将近2000亿元。市场一度预期保险资金将成为继央行之后又一重要“长期买家”。

然而,驶向这片看似璀璨的新海域,绝非坦途。首要挑战源于黄金资产本身的复杂性。江瀚认为,首先,黄金价格在最近两年经历剧烈波动,高位回撤风险突出,与保险资金“安全性优先、收益稳定”的负债特性存在天然张力,导致机构不敢贸然重仓。其次,黄金兼具商品、货币与金融属性,定价受美元、利率、地缘政治等多重因素驱动,专业研判门槛高,而多数险企缺乏成熟的贵金属投研团队与风控模型。第三,监管虽放开通道,但明确要求健全内控与压力测试机制,合规成本较高。

更深层的考验在于专业能力的鸿沟待跨越。原中国保险资产管理业协会在举办保险资金投资黄金业务专题培训时表示,目前我国保险机构黄金投资处于起步阶段,未来需要在政策、产品、风险管理工具、专业能力建

设等方面持续完善。中国黄金协会相关人士也表示,保险机构作为黄金市场的新兵,需要加强专业人才培养,提升对黄金市场的研究和分析能力,掌握黄金投资交易策略和风险管理技能,为稳健开展黄金投资业务提供专业保障。

需要关注的是,监管为这条新航道设立了清晰而严格的导航规则。金融监管总局在《通知》中对参与机构设置了严格的要求。根据《通知》,金融监管总局依法对试点保险公司投资黄金业务进行监督管理,对于违反试点要求或其他相关监管规定的,责令其限期改正,情节严重的取消其试点资格。

在监督管理方面,《通知》提出,建立定期报告机制和临时报告机制。试点保险公司应当于每季度结束后5个工作日内向国家金融监督管理总局报送试点业务开展情况的报告。试点期间出现不符合通知要求情形或发生相关重大风险事件的,试点保险公司应当在10个工作日内向金融监管总局报告,在符合试点要求前不得新增黄金投资。

## 长线长考:新投资需有新逻辑

尽管短期配置谨慎,但从长期视角看,黄金在保险资金资产配置中的战略价值正在得到重新认识。

“一方面,在当前的全球市场环境中,黄金具备良好的投资价值。另一方面,从组合角度看,增加黄金配置有助于分散风险、降低波动。”平安人寿在接受北京商报记者采访时表示,自放开试点以来,公司高度重视黄金这一大类资产在组合配置中的作用,积极推进黄金业务各项工作。

在江瀚看来,黄金具备抗通胀、避险与低相关性三大核心价值,尤其在全球货币政策

不确定性加剧、地缘冲突频发背景下,可有效对冲权益与债券资产的尾部风险,提升组合韧性。其次,其无信用风险、高流动性的特性,契合保险资金对高质量流动资产的需求。

长期以来,以银行存款、债券为代表的固定收益类资产构成了保险资金配置的绝对主力。庞大的保险资金体量,天然要求长期且稳定的回报。然而,在市场利率持续走低、金融波动频繁的当下,传统投资渠道的收益空间被压缩,其风险收益特征已难以完全匹配保险机构的资产增值需要。因此,积极探索新的投资方向,拓宽资金运用路径,提升资金使用效能,已成为保险公司的迫切课题。

彼时,在业内人士看来,保险资金投资政策松绑,直指行业长期痛点。在传统投资图谱中,黄金始终是一块未被点亮的拼图。监管层此举,意在回应保险资金对多元化、抗周期资产的迫切渴求,尤其是在股市、债市共振下行的极端情境下,黄金独有的避光光芒,被视为对冲组合波动、增强经营韧性的战略工具。

有业内人士预测,未来保险投资黄金的比例有望放开,这不仅以提升黄金的交易流动性,也可以促进保险资金配置的平衡。

“未来不排除险企会持续提升黄金的投资占比。”郭施亮表示,险企对黄金投资比较谨慎保守,或与当前金价处于历史高位、投资性价比下降等因素有关,黄金的投资风险并不低,对保险资金来说,不仅需要具备投资黄金的专业水平,而且还需要具备成熟的风险管理策略,为金价大幅波动提前做好风险控制。从资产配置的角度考虑,黄金可以视为资产配置的一部分,但考虑到目前金价已处于历史高位水平,投资风险在加大,保险资金投资黄金的态度可能会更加谨慎,或为下一轮黄金牛市做准备,长期来看黄金可以视为资产配置的一部分。北京商报记者 胡永新