

融360 Rong360

移动金融智选平台

JIANPU.AI

纽交所上市公司

2018年度 银行存款利率报告

大额存单成揽储新宠

2019“双轨合一”将加速

融360大数据研究院 出品

2018 年银行存款利率年度报告

发布单位：融 360 大数据研究院

作者：杨慧敏

报告介绍

银行存款利率报告属于融 360 大数据研究院市场数据监测及分析类报告，主要统计监测并分析国内重点 35 个城市 48 家银行共 617 家支行网点存款利率数据。

本报告数据维度包含：住户存款规模、存款利率均值、分银行类型的存款利率情况、分地区的存款利率情况、分期限的存款利率情况、大额存单利率、智能存款利率、结构性存款利率等。目前数据维度及监测频率均可实现订制需求，数据监测最高频率为月/次。

本报告主要针对各个银行的不同地区、不同网点实际存款利率的差异，依据下沉到支行的存款利率监测数据对当前存款利率形势及未来存款利率趋势作出分析判断及解读，并结合政策动向及特殊银行、特殊地区实际情况对存款利率变化原因、影响及未来变化趋势作出分析。

内容摘要

融 360 大数据研究院监测数据显示：近三年的定期存款利率均值整体呈上升趋势，尤其在 2018 年以后，存款利率均值有明显的上升，2018 年四季度末较 2017 年四季度末上升了 10BP。

融 360 大数据研究院监测数据显示：2018 年一年以内期限定期存款利率表现平稳，两年、三年、五年期限在下半年上涨明显。2018 年 12 月三年、五年期限存款利率均值分别为 3.333%和 3.445%，均为 2018 年的最高值。

自 4 月份起大额存单利率均值明显上调，尤其是长期限的大额存单利率明显上涨。20 万起购门槛的 3 年期大额存单利率均值自 5 月份升至 4%以上，之后一直稳定在 4%之上。直至 12 月份，3 年期大额存单利率均值升至 4.115%，较基准上浮 50%。

目录

一、下半年居民存款增速反超 但存款荒犹存	4
二、2018 年结构性存款占比上升 银行负债成本高企.....	5
三、2018 年长期存款利率高涨 邮储银行成增长亮点.....	7
四、多家农商行加入大额存单争夺战 大额存单成利率放开主要窗口	10
五、2019 年银行存款利率预测	12

大额存单成揽储新宠 2019 “双轨合一” 将加速

一、 下半年居民存款增速反超 但存款荒犹存

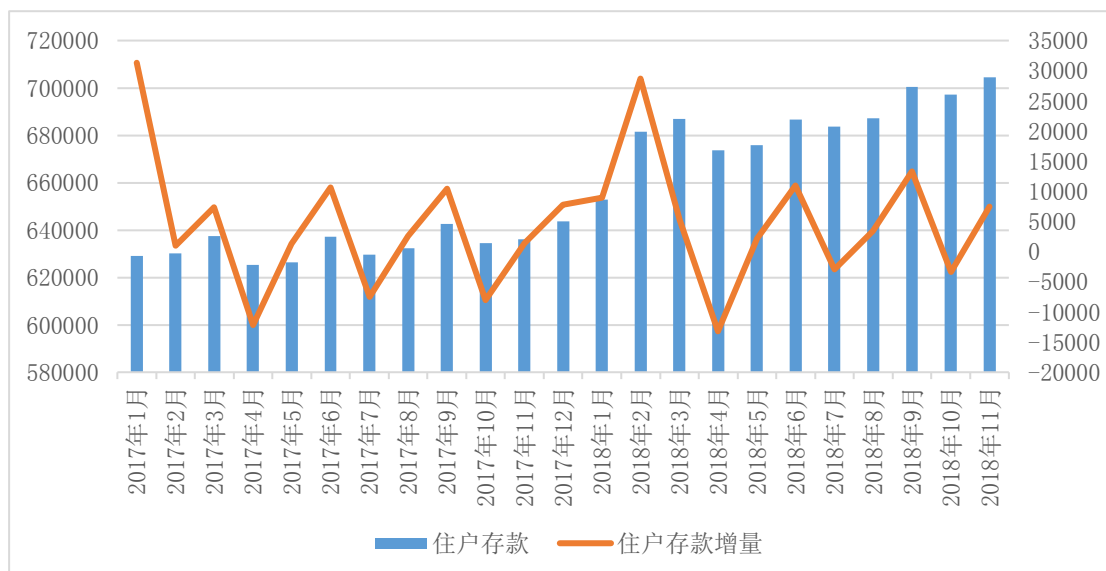


图 1 2017 年-2018 年住户存款规模走势

数据来源：中国人民银行

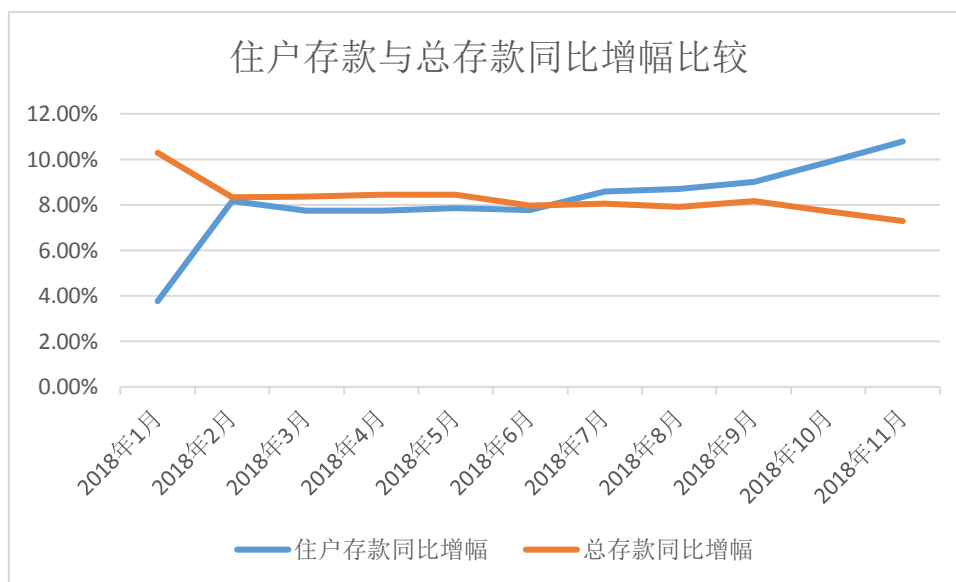


图 2 2017 年-2018 年住户存款规模走势

数据来源：中国人民银行

截至 2018 年 11 月末，住户存款余额为 70.46 万亿元，环比增加 7405.55 亿元，环比

增幅为 1.06%，同比增幅为 10.78%。人民币各项存款余额为 178.04 万亿元，同比增幅为 7.29%。可见，住户存款的增速明显快于整体存款的增速。

2018 年以来，存款余额的增速整体呈下降趋势，2018 年 11 月较 1 月份减少了 3 个百分点。说明存款增长乏力，银行“存款荒”的局面仍在持续，加之贷款增速并没有与存款增速同步下降，存贷款增速之间的差距不断加大，存款稀缺压力仍然严重。而住户存款的增速整体趋势恰好相反，尤其在 6 月份以后，整体存款增速和住户存款增速朝相反的方向延伸。融 360 大数据研究院分析认为，6 月份以后，由于 P2P 暴雷潮出现，加之股市表现不佳，居民存款有逐渐回流的趋势，所以导致住户存款增速在 6 月份之后出现明显升高。

二、 2018 年结构性存款占比上升 银行负债成本高企

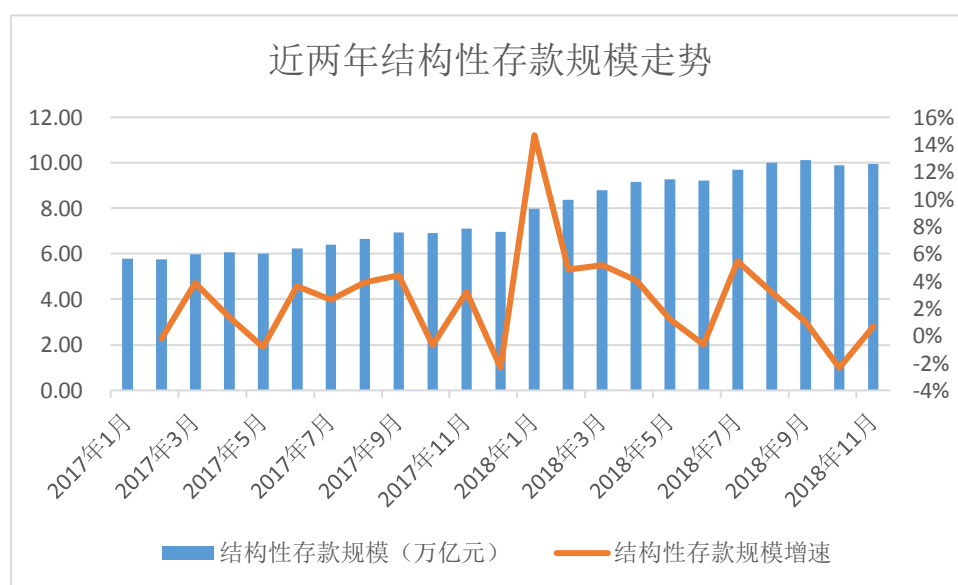


图 3 2017 年-2018 年 11 月结构性存款规模走势

数据来源：中国人民银行

据央行数据显示，截至 2018 年 11 月末，结构性存款规模为 9.95 万亿元，环比增长 0.67%。结构性存款规模仅在 8 月和 9 月超过 10 万亿元，之后随着理财新规的下发，结构性存款进一步规范，“假结构性存款”以及不具备衍生品业务交易资质的银行受到限制，结构性存款降温，之后回归 10 万亿以下的规模。

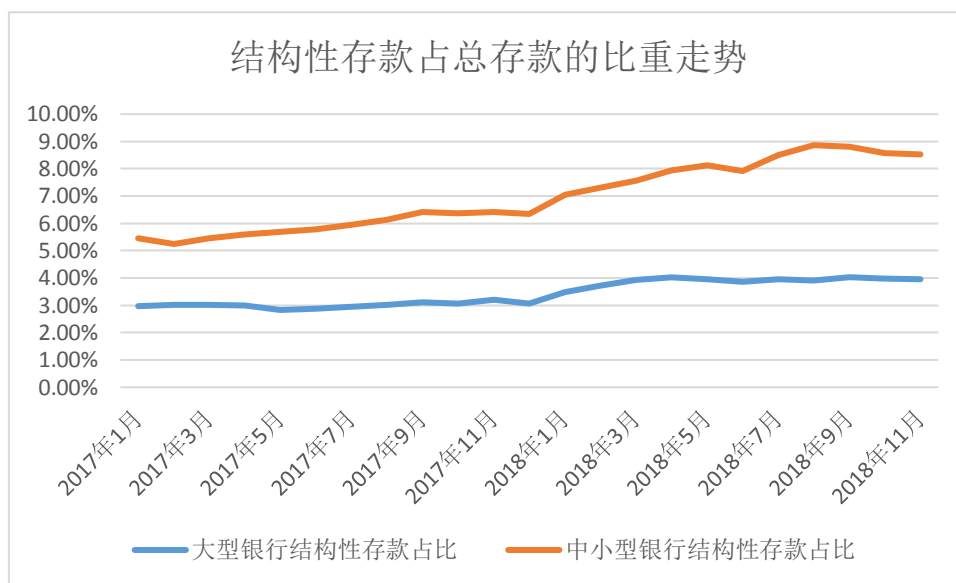


图 4 2017 年-2018 年 11 月结构性存款占总存款的比重走势

数据来源：中国人民银行

纵观近两年的结构性存款在总存款中的占比，大致呈现上升的趋势，尤其是中小型银行，上升趋势尤为明显。截至 2018 年 11 月，中小型银行和大型银行的结构性存款占总存款的比重分别为 8.53%和 3.96%，同比增加了 2.11%和 0.76%。但在 9 月份之后，随着结构性存款的降温，结构性存款在各项存款中的占比也有所下降。

融 360 大数据研究院分析认为，结构性存款占比增加反映了银行负债成本的升高，也反映出银行揽储压力较大，才愿意付出较高的成本揽储。尤其是中小银行，结构性存款的占比明显高于大型银行，且在 2018 年两者的差距越来越大，说明中小银行的揽储压力尤为突出。但在 9 月份之后，结构性存款的监管趋严，阻断了一些不具备衍生品交易资质的中小银行发行结构性存款的道路。所以在 2019 年中小银行如何在负债压力中突围，值得关注。

三、 2018 年长期存款利率高涨 邮储银行成增长亮点

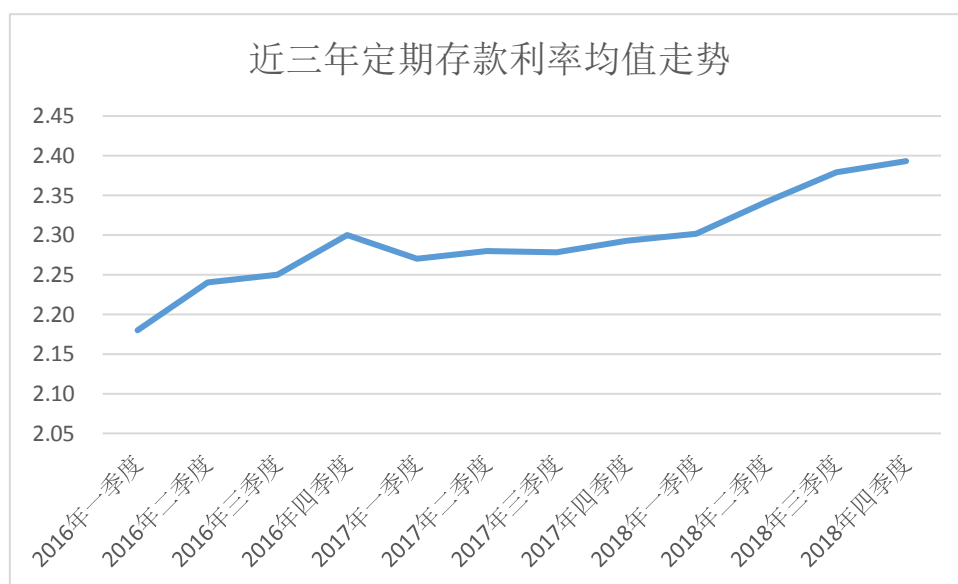


图 5 2016 年-2018 年定期存款利率均值走势

数据来源：融 360 大数据研究院

据融 360 大数据监测数据显示，近三年的定期存款利率均值整体呈上升趋势，尤其在 2018 年以后，存款利率均值有明显的上升，2018 年四季度末较 2017 年四季度末上升了 10BP。

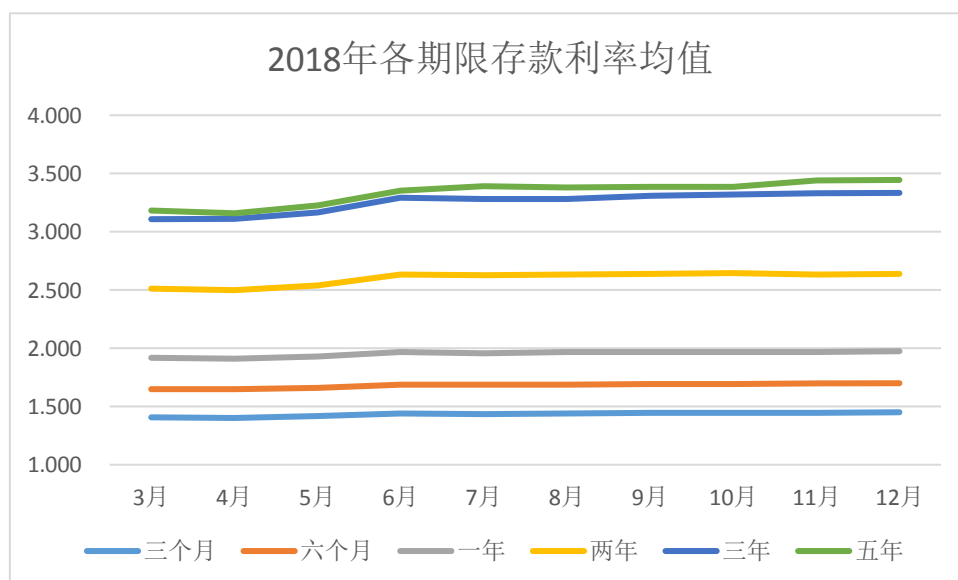


图 6 2018 年各期限定期存款利率均值走势

注：因 3 月份之前数据为每季更新一次，所以 1/2 月份数据缺失

数据来源：融 360 大数据研究院

分期限来看，2018 年一年以内期限定期存款利率表现平稳，两年、三年、五年期限在下半年上涨明显。据融 360 大数据研究院统计显示，2018 年 12 月三年、五年期限存款利率均值分别为 3.333%和 3.445%，均为 2018 年的最高值。可以看出，银行在长期稳定负债方面的压力相对较大。融 360 大数据研究院分析认为，银行长期负债压力较大的原因主要有两个：一是互联网宝宝等互联网理财产品的发展，导致银行存款“搬家”，最终又以同业存款的方式回到银行，存款稳定性变差，所以加剧了银行在长期稳定负债的争夺；二是监管指标的压力。流动性匹配率等监管指标的要求，同业业务受到监管限制，一般性存款成为银行主要竞争的资金来源。

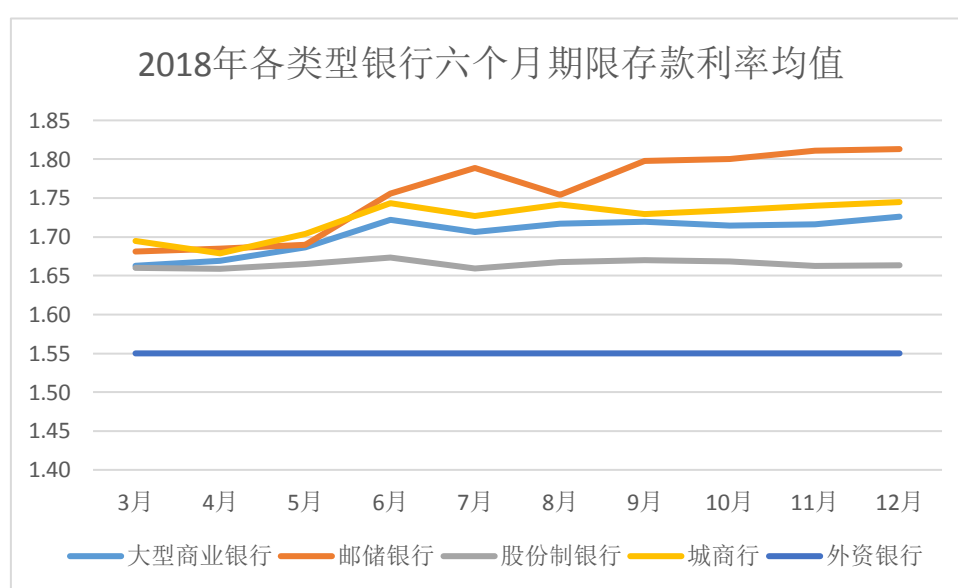


图 7 2018 年各类型银行六个月定期存款利率均值走势

数据来源：融 360 大数据研究院

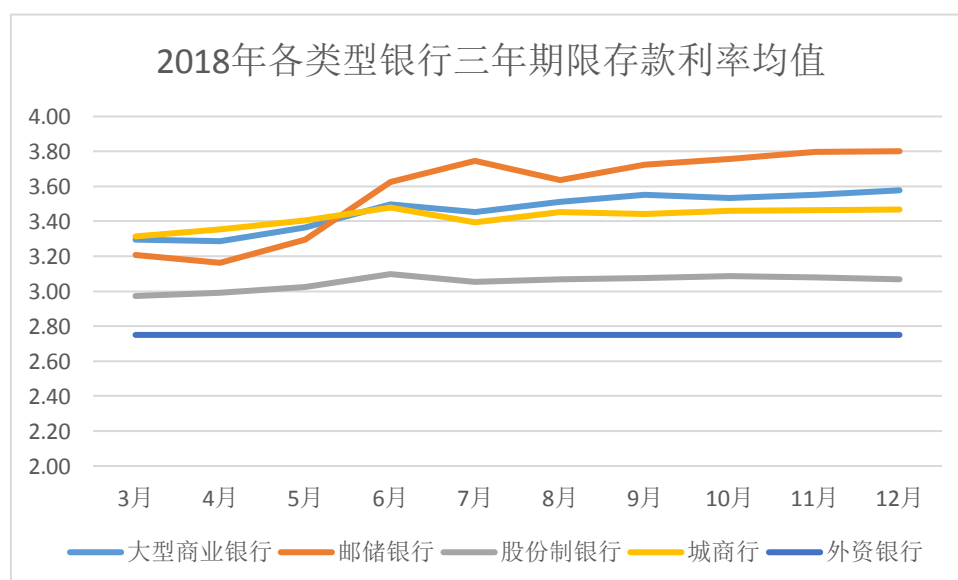


图 8 2018 年各类型银行三年期限定期存款利率均值走势

数据来源：融 360 大数据研究院

分银行类型来看，2018 年短期定期存款（以六个月为例）和长期定期存款（以三年为例）的走势基本一致。邮储银行定期存款利率在 6 月份实现了突破，之后远超其他类型银行。此外，大型商业银行的定期存款利率也表现突出，六个月期限的下半年一直处在第三名的位置，而三年期存款利率下半年反超城商行，成为位列第二的银行类型。

四、 多家农商行加入大额存单争夺战 大额存单成利率放开主要窗口

□

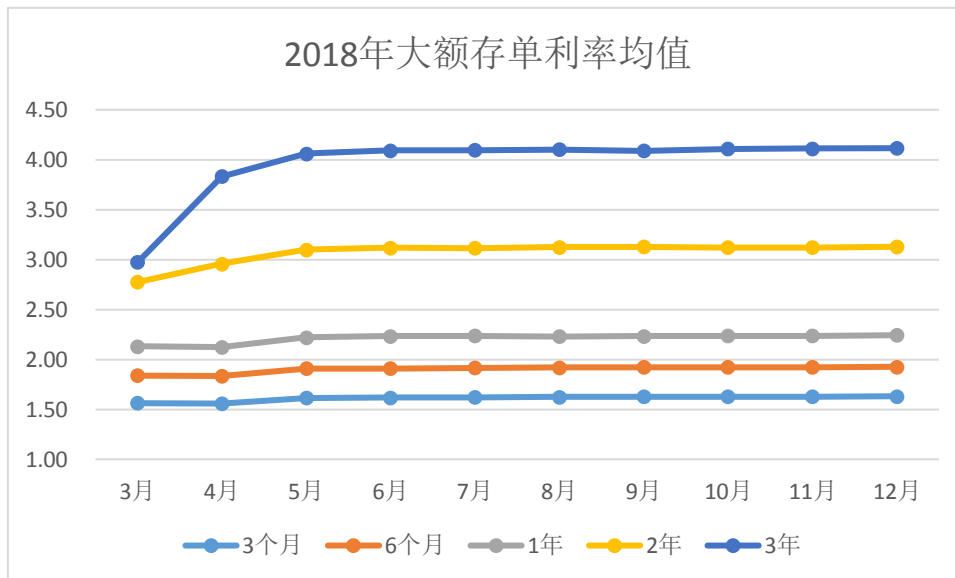


图9 2018年大额存单利率均值走势（20万门槛）

数据来源：融 360 大数据研究院

2018年4月，存款利率进一步放开，以大额存单为突破口，将大行、股份制银行和城商行、农商行的大额存单利率浮动上限分别由之前的1.4倍、1.42倍、1.45倍调整到1.5倍、1.52倍、1.55倍。

大额存单利率进一步放开后，国有银行率先提高了大额存单利率，随后股份制银行和一些城商行紧跟调整。所以4月份的大额存单利率均值有明显的上调，尤其是长期的大额存单利率明显上涨。以20万起购门槛为例，3年期大额存单利率均值自5月份升至4%以上，之后一直稳定在4%之上。直至12月份，3年期大额存单利率均值升至4.115%，较基准上浮50%。可见，大部分银行的长期大额存单利率已经上浮到顶，在利率进一步放开之前已经没有较大的上浮空间。

2018年以来，除了大额存单利率不断上调，大额存单的起购金额和付息方式等也不断丰富。2018年上半年，大额存单的起购门槛主要以20万和30万为主，但2018年下半年以后，大额存单增加了更多档的起购门槛，针对不同的起购门槛设置了不同的利率水平，主要增加了50万、80万、100万等门槛。一般来说，档位越高，大额存单利率越高。其

次，付息方式增加了更多的按月付息、固定付息等方式，大额存单可提前支取、可转让等方式也逐渐增多。种种措施都反映出银行在大额存单方面发力越来越猛，尤其在结构性存款受限后，大额存单将成为揽储的重要手段。

据中国货币网披露信息显示，2018 年 8 月，大额存单发行主体进行了最大的一次扩充，发行机构由 1 月份的 543 家扩大至 1197 家，短短 7 个月时间，大额存单发行主体数量成 2 倍多的速度增长。融 360 大数据研究院分析认为，主要原因还在于大额存单利率进一步放开的影响，之前没有发行资格的农商行和农信社纷纷申请发行大额存单。同时也反映称中小银行在揽储方面的压力之大，在看到大额存单的放开机遇后，不惜付出高成本来吸收一般性存款。以 12 月份大额存单利率为例，20 万起存的 3 年期国有银行的大额存单均值为 3.85%，而同期的城商行大额存单均值为 4.19%，较基准上浮 52%，比国有银行利率 34BP。

五、 2019 年银行存款利率预测

2019 年 1 月 4 日，央行决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，其中 2019 年 1 月 15 日和 1 月 25 日分别下调 0.5 个百分点，净释放长期资金约 8000 亿元。这将有助于银行进一步改善负债结构。预计 2019 年仍会有不同程度的降准，所以 2019 年流动性仍延续宽松态势，市场资金相对充裕。

2018 年 4 月，央行首提“双轨合一”，进一步推进市场利率化改革。同时在 4 月份进一步放开了大额存单利率浮动上限。2019 年市场利率化改革仍会继续，在流动性宽松、市场利率下行的趋势下，存款利率有望进一步上行，逐步缩小两者的差距。

预计 2019 年严监管的趋势仍将继续，去杠杆、限同业也仍将继续。在同业存款受限的情况下，银行对一般性存款的需求更加强烈。虽然在流动性宽松下，货币基金等理财产品收益下行，“存款搬家”的现象有望缓解，但互联网理财的冲击之大，无法短时间内完全消除，所以银行在 2019 年仍面临较大的揽储压力。

基于此，预计 2019 年存款利率下行的可能性不大，有望在稳定中保持微涨的态势。

版权声明：

为依法维护著作人和融 360 大数据研究院的合法权益，合理规范相应作品的网上传播，要求转载融 360 大数据研究院原创信息与内容资源必须注明转自“融 360”或“融 360 大数据研究院”，否则按侵权处理，融 360 大数据研究院保留最终解释权。

如果您需要进行数据与研究方面的合作，欢迎联系我们：

邮箱 jrfw@rong360.com

座机 010-81047531

网址 <https://www.rong360.com/research/>

扫描下方二维码，关注融 360 大数据研究院公众号，获得一手深度研究报告及独家数据内容推送：



如果您想与专业人士交流行业趋势，获得行业发展新鲜内幕信息，获取最新独家数据，请添加微信 13248676485，并留言表明自己希望加入的社区：

回复“房贷”加入房贷利率及市场专业交流群；

回复“理财”加入银行理财讨论交流群；

回复“存款”加入存款产品交流群；

回复“互联网宝宝”加入互联网基金投资交流群；

回复“网贷”加入 P2P 网贷行业数据与研究交流群。