

# 银行年末揽储策略调整 利率市场化改革向深

临近年末，银行业传统揽储活动如期而至，但与往年相比，2026年揽储“开门红”氛围不似往年“火热”——整体筹备节奏虽有提前，但在净息差持续承压背景下，银行业揽储策略正在发生调整：主要商业银行继续引导中长期存款利率下行，逐步缩减高成本存款产品规模；与此同时，部分中小银行为应对阶段性考核压力，仍选择通过有限度的利率上浮和营销活动吸引资金。

业内分析指出，当前“整体下行、局部上调”的差异化格局，正是存款利率市场化改革持续深化、银行定价自主性增强的体现。一方面，银行业净息差已处于历史低位，进一步大幅让利空间有限；另一方面，监管部门持续引导银行规范存款竞争，遏制非理性揽储行为，因此今年“开门红”更注重业务发展的可持续性，而非单纯追求存款规模的短期增长。

大型银行的举措具有鲜明

的风向标意义，记者登录各国各大行官方App及手机银行查询时发现，过去被誉为“揽储利器”的5年期大额存单均在在列表中被移除，部分银行中长期大额存单门槛大幅提升。以工行为例，该行正在发售的2025年第四期3年期个人大额存单，起步门槛标注为“100万元起存”，而年利率仅为1.55%。而最新的工行3年期定存产品年利率，标注为“年利率最高可至1.55%”，定存的起步门槛却仅为50元。此外，工行调整后的5年期整存整取年利率为1.30%，3年期为1.25%，均处于市场低位。

这一系列动作被业界普遍解读为商业银行主动压降负债成本、稳定净息差的关键举措。数据显示，三季度末商业银行净息差平均值已降至1.42%，其中国有大型商业银行仅为1.31%，在所有类型银行中处于最低水平。

招联首席研究员董希淼表

示，息差的持续收窄，迫使资产规模大、客户基础广的大型银行率先“踩刹车”，以减少对高成本存款的依赖。战略重心正悄然转变，从以往对存款规模的单纯追逐，转向通过财富管理、综合金融服务来提升客户黏性和中间业务收入，构建更可持续的盈利模式。

尽管中小银行存款利率仍普遍高于国有大行，但跟随大势下调仍是主流选择。据不完全统计，仅12月以来，就有河南范县德商村镇银行、内黄兴福村镇银行、乌鲁木齐齐商银行、宁陵德商村镇银行等多家机构宣布下调定期存款利率，调整幅度多在0.08—0.1个百分点之间。

不过也有部分中小银行在年末冲刺阶段“逆流而上”。例如，湖北银行推出了结合利率上浮与多重好礼的“存款享好礼”活动，新老客户均可通过存入定期存款或推荐新资金获得实物奖励。日照银行等机构则提供了

微信立减金或综合积分作为资产提升的奖励。这些策略往往通过设定起存金额门槛，精准吸引对价格敏感且有一定资金实力的客户。

“这种‘整体下行、局部上调’的复杂局面，恰恰印证了存款利率市场化调节机制正在发挥作用。”董希淼表示，不同银行的业务发展定位、资产负债结构、市场营销策略不同，存款利率调整的节奏和力度自然存在差异，这正是市场机制趋于成熟的体现。

苏商银行特约研究员薛洪言认为，部分中小银行上调存款利率主要是短期现实压力驱动下的策略性举措，核心动因是为应对特定时点的考核与揽储压力，通过设定起存门槛等方式精准吸引存款，以弥补自身在品牌与渠道上的相对劣势。他强调，这仅是整体下行趋势中的有限波动，是中小银行为应对短期竞争而采取的“战术性”提价，无

法改变其负债成本长期承压的根本格局，本质上是一种成本可控的营销行为，反映出中小银行在存款竞争中的差异化生存策略。

业内普遍认为，银行存款利率的长期下行趋势难以改变。薛洪言预计，未来银行存款利率将呈现“整体长期下行，但路径有所分化”的趋势：国有大行因净息差处于低位，其利率调整将继续发挥政策导向作用，下行方向明确；中小银行则因个体情况差异，可能在某些阶段和区域出现利率波动或相对较高的产品，以此作为差异化竞争的手段。

董希淼同样认为，未来商业银行或将进一步压降资金成本，减缓息差缩窄的压力。除了直接下调挂牌利率，银行还可以继续减少对存款的利息补贴以及利息之外的费用，进一步压降存款隐性成本。

（据《经济参考报》）

## 11月份国民经济延续稳中有进发展态势

据国家统计局12月15日发布数据，11月份，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，深入实施更加积极有为的宏观政策，纵深推进全国统一大市场建设，着力推动高质量发展，生产供给基本平稳，就业形势总体稳定，市场价格继续改善，新质生产力稳步发展，经济运行延续总体平稳、稳中有进发展态势。

**全年粮食实现丰收，稳定在1.4万亿斤以上**

全年全国粮食产量14298亿斤，比上年增长167.5亿斤，增长1.2%，稳定在1.4万亿斤以上。其中，秋粮产量10732亿斤，比上年增长163.6亿斤，增长1.5%。全国谷物产量13204亿斤，比上年增长158.4亿斤，增长1.2%。粮食播种面积增加、单产提高。全国粮食播种面积17.91亿亩，比上年增长134.8万亩，增长0.1%；粮食单产399.1公斤/亩，每亩产量比上年增长4.4公斤，增长1.1%。

**工业生产稳定增长，装备制造业和高技术制造业增长较快**

11月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.8%，环比增长0.44%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长6.3%，制造业增长4.6%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.3%。装备制造业增加值同比增长7.7%，高技术制造业增加值增长8.4%，分别快于全部规模以上工业增加值2.9和3.6个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长4.2%；股份制企业增长5.2%，外商及港澳台投资企业增长3.4%；私营企业增长3.2%。分产品看，3D打印设备、工业机器人、新能源汽车产品产量同比分别增长100.5%、20.6%、17.0%。1—11月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.0%。11

月份，制造业采购经理指数为49.2%，比上月上升0.2个百分点；企业生产经营活动预期指数为53.1%，上升0.3个百分点。1—10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额59503亿元，同比增长1.9%。

**服务业平稳增长，现代服务业发展向好**

11月份，全国服务业生产指数同比增长4.2%。分行业看，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，金融业生产指数同比分别增长12.9%、8.4%、5.1%，分别快于服务业生产指数8.7、4.2、0.9个百分点。1—11月份，全国服务业生产指数同比增长5.6%。1—10月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长7.6%。11月份，服务业商务活动指数为49.5%，服务业业务活动预期指数为55.9%。其中，铁路运输、电信广播电视及卫星传输服务、货币金融服务等行业商务活动指数位于55.0%以上较高景气区间。

**市场销售规模扩大，服务零售增长加快**

11月份，社会消费品零售总额43898亿元，同比增长1.3%；环比下降0.42%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额37684亿元，同比增长1.0%；乡村消费品零售额6214亿元，增长2.8%。按消费类型分，商品零售额37841亿元，增长1.0%；餐饮收入6057亿元，增长3.2%。基本生活类和部分升级类商品销售增长较快。限额以上单位粮油食品类、通讯器材类、文化办公用品类商品零售额同比分别增长6.1%、20.6%、11.7%。1—11月份，社会消费品零售总额456067亿元，同比增长4.0%。全国网上零售额144582亿元，同比增长9.1%。其中，实物商品网上零售额118193亿元，增长5.7%，占社会消费

品零售总额的比重为25.9%。1—11月份，服务零售额同比增长5.4%，增速比1—10月份加快0.1个百分点。其中，文体休闲服务类、通讯信息服务类、旅游咨询租赁服务类、交通出行服务类零售额较快增长。

**固定资产投资同比下降，制造业投资保持增长**

1—11月份，全国固定资产投资（不含农户）444035亿元，同比下降2.6%；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资增长0.8%。分领域看，基础设施投资同比下降1.1%，制造业投资增长1.9%，房地产开发投资下降15.9%。全国新建商品房销售面积78702万平方米，同比下降7.8%；新建商品房销售额75130亿元，下降11.1%。分产业看，第一产业投资同比增长2.7%，第二产业投资增长3.9%，第三产业投资下降6.3%。民间投资同比下降5.3%；扣除房地产开发投资，民间投资下降0.7%。高技术产业中，信息服务业，航空、航天器及设备制造业投资同比分别增长29.6%、19.7%。11月份，固定资产投资（不含农户）环比下降1.03%。

**货物进出口增速回升，贸易结构继续优化**

11月份，货物进出口总额38987亿元，同比增长4.1%，比上月加快4.0个百分点。其中，出口23456亿元，增长5.7%；进口15531亿元，增长1.7%。1—11月份，货物进出口总额412076亿元，同比增长3.6%。其中，出口244579亿元，增长6.2%；进口167498亿元，增长0.2%。1—11月份，一般贸易进出口同比增长2.1%，占进出口总额的比重为63.2%。对共建“一带一路”国家进出口增长6.0%。民营企业进出口增长7.1%，占进出口总额的比重为57.1%，比上年同期提高1.8个百分点。机电产品出口增长8.8%，占出口总额的比

重为60.9%。

**就业形势总体稳定，城镇调查失业率与上月持平**

1—11月份，全国城镇调查失业率平均值为5.2%。11月份，全国城镇调查失业率为5.1%，与上月持平。本地户籍劳动力调查失业率为5.3%；外来户籍劳动力调查失业率为4.7%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为4.4%。31个大城市城镇调查失业率为5.1%，与上月持平。全国企业就业人员周平均工作时间为48.6小时。

**居民消费价格同比涨幅扩大，工业生产者价格环比继续上涨**

11月份，全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨0.7%，涨幅比上月扩大0.5个百分点；环比下降0.1%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨0.3%，衣着价格上涨1.9%，居住价格持平，生活用品及服务价格上涨2.1%，交通通信价格下降2.3%，教育文化娱乐价格上涨0.8%，医疗保健价格上涨1.6%，其他用品及服务价格上涨14.2%。在食品烟酒价格中，猪肉价格下降15.0%，粮食价格下降0.4%，鲜果价格上涨0.7%，鲜菜价格上涨14.5%。扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨1.2%。1—11月份，全国居民消费价格同比持平。

11月份，全国工业生产者出厂价格同比下降2.2%，环比上涨0.1%；全国工业生产者购进价格同比下降2.5%，环比上涨0.1%。1—11月份，全国工业生产者出厂价格和购进价格同比分别下降2.7%、3.1%。

总的来看，11月份国民经济运行总体平稳，延续稳中有进发展态势。但外部不稳定不确定因素较多，国内有效需求不足，经济运行面临不少挑战。（秦铭明）