

城农商行跟进下调存款利率 存款“搬家”现象或加剧

继国有行、股份行之后，城商行与农商行也加入了本轮降息阵营。10月22日，北京银行、长沙银行、渝农商行下调存款挂牌利率；活期存款挂牌利率均下调5个基点，至0.1%；各期限整存整取个人存款挂牌利率均下调25个基点。

在贷款市场报价利率(LPR)下调与存量房贷利率批量下调的背景下，下调存款利率、压降负债成本、保持净息差稳定成为商业银行的共同选择。业内人士预计，此举将推动存款流向理财市场、资本市场，存款“搬家”现象将加剧。

下调存款利率

此次调整后，北京银行3个月、6个月、1年、2年、3年、5年期整存整取个人存款挂牌利率分别为0.85%、1.10%、1.30%、1.45%、1.55%、1.60%；长沙银行3个月、6个月、1年、2年、3年、5年期整存整取个人存款挂牌利率分别为1.05%、1.25%、1.45%、1.55%、1.90%、1.90%；渝农商行3个月、6个月、1年、2年、3年、5年期整存整取个人存款挂牌利率分别为0.80%、1.00%、1.10%、1.20%、1.50%、1.55%。

10月18日，六家国有行与招商银行开启新一轮存款利率下调。随后几日，平安银行、兴业银行等8家股份行陆续跟进。

本轮存款利率调降幅度较为一致。经过调整，上述银行活期存款挂牌利率均下调5个基点，至0.1%；各期限整存整取个人存款挂牌利率均下调25个基点。

此外，中信银行10月21日下调了特色存款(通知存款专享版产品)利率，1天通知存款产品年利率下调至0.65%、7天通知存款产品年利率下调至1.00%。

压降负债成本

市场对本轮存款利率下调早有预期。中国人民银行行长潘功胜9月24日在国新办新闻发布会上表示，降低中央银行的政策利率，即7天期逆回购操作利

率下调0.2个百分点，从目前的1.7%调降至1.5%，同时引导LPR和存款利率同步下行，保持商业银行净息差稳定。

值得一提的是，10月21日，1年期LPR与5年期以上LPR均下降25个基点，分别降至3.1%、3.6%。随着本轮LPR下降，存量房贷利率将迎来批量下调。“预计存量房贷利率将平均下降0.5个百分点，总体上将节省利息支出1500亿元，惠及5000万户家庭、1.5亿居民。”中国人民银行副行长陶玲说。

在此背景下，银行净息差进一步承压，下调存款利率、压降负债成本成为商业银行的共同选择。

招联首席研究员董希淼表示，不同银行的市场竞争力、客户定位、负债结构有所不同，调整存款利率的节奏、幅度也各有不同。部分银行调整大额存单、定期存款、协定存款等产品发行计划(包括压缩发行规模、暂停部分产品发行等)，下架智能通知存款产品，主要是为了压降负债成本。董希淼建议，除了下调存款利率外，商业银行还应减少对存款的利息补贴以及利息之外的费用，以压降存款的隐性成本。

上海金融与发展实验室主任曾刚表示，贷款端利率下行，银行为控制成本，下调存款利率成为必然选择。但是下调的顺序有所不同，一般而言，客户基础较

好的国有行会先行下调，中小银行再根据自身情况跟进。

理财市场等吸引力将增强

业内人士预计，随着存款利率走低，叠加居民预期改善，理财市场、资本市场的吸引力将进一步增强，存款“搬家”现象将加剧。

中信证券首席经济学家明明认为，对于银行而言，存款利率调降有利于控制利息成本，不过会给负债端稳定性带来挑战。对于市场而言，存款利率调降可能推动包括国债利率在内的广谱利率进一步下行。同时，存款“搬家”现象或进一步加剧，银行理财等低风险资管产品有望迎来增量资金，进而强化债市配置力量。

“存款利率调降后，存款人利息收入减少，或推动存款流向理财市场、资本市场。”董希淼说。在各类资管产品收益率以及存款利率持续下行的背景下，投资者应降低投资收益预期。总体而言，投资者应平衡好风险和收益的关系，调整资产配置结构。具体来说，如果投资者追求稳健收益，可以在存款之外适当配置现金管理类理财产品、货币基金以及国债等产品。如果投资者具有较强的风险承受能力，可以适当增配股票、偏股型基金和黄金等产品。

据中国证券报

金融监管总局： 大力发展商业保险年金

新华社北京10月23日电 国家金融监督管理总局23日对外发布《关于大力发展商业保险年金有关事项的通知》，提出推动商业保险年金业务发展、加强监管的相关举措。

商业保险年金是对保险公司开发的第三支柱产品的统称。通知明确了商业保险年金的定义，即商业保险公司开发的具有养老风险管理、长期资金稳健积累等功能的产品，包括符合条件的年金保险、两全保险、商业养老金等。

通知明确，大力发展各类养老年金保险，保险公司要发挥补充养老保障作用，持续提升客户全生命周期养老风险评估、养老金规划和管理等服务水平，丰富年金领取方式和期限，加强与基本养老保险的衔接。同时支持保险公司探索开发保障功能较强、经营成本可控、收益水平与客户风险偏好相匹配的其他年金保险和两全保险产品。

通知称，进一步扩大商业养老金业务试点。按照“成熟一家，开展一家”的原则，支持更多符合条件的养老保险公司参与商业养老金业务，在总结试点经验基础上，延长试点期限，扩大试点区域。

通知称，稳步推进商业保险年金业务守正创新。择优确定资本实力较强、合规审慎经营的保险公司，按照简明易懂、投保便捷、期限适当、安全稳健的原则，创设兼具养老风险保障和财富管理功能、适合广泛人群购买的商业保险年金新型产品。

通知要求建立健全监管制度体系，研究制定符合商业保险年金新型产品业务特点和风险管理要求的监管规则，推动业务平稳健康发展。

白杰品股

金叉

问：周三沪指低开，盘中冲高回落，收盘上涨，你怎么看？

答：市场周三表现分化，沪深股指收出连涨，创业板指逆势下跌0.53%，盘面上个股涨多跌少，风电设备、航空航天、光伏设备板块表现较好。截至收盘，两市涨停超100只，跌停两只。技术上看，沪深股指均收于5日均线之上，两市合计成交19269亿元环比略增；60分钟图显示，各股指均失守5小时均线，60分钟MACD指标均保持金叉状态；从形态来看，虽然各股指午后均出现一定程度回落，但沪深股指依然收出四连涨，且5日、10日均线均出现金叉，显示场内资金仍看好后市，短期只要5日均线不破，后市仍有继续冲高潜力。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均增加，各合约负溢价水平整体变化不大。综合来看，在补涨轮动下，沪深股指近三日低点均在抬升，10月沪指涨幅为负，后市理应继续震荡走高。

资产：周三按计划持股。目前持有华创云信(600155)130万股、太极实业(600667)130万股、鲁信创投(600783)48万股、爱建集团(600643)160万股、国检集团(603060)34万股、安科瑞(300286)11.5万股。资金余额6640143.85元，总净值46787893.85元，盈利23293.95%。

周四操作计划：安科瑞、太极实业、华创云信、爱建集团、鲁信创投、国检集团拟持股待涨。 胡俊杰

增量政策密集出台

楼市“银十”含金量提升

自9月底以来，房地产行业迎来了一系列政策“组合拳”，目前来看，政策效果已经开始显现。部分城市看房量、到访量明显上升，销售量也有不同程度增长，房地产的主要指标明显好转。

业内人士表示，“降成本、降门槛、提预期”的政策“组合拳”，有效提振了市场信心，“银十”开局表现“超预期”。预计不论是北京还是其他热点城市，2024年楼市都有望出现暖冬。

“组合拳”上阵 多地优化调整房地产政策

9月末以来，住房和城乡建设部、央行等多个部门密集部署房地产“一揽子”增量政策，一线城市纷纷跟进落地，限购、限贷和税收政策应声调整。同时，重庆、四川、广东、湖北、云南等10余个省(自治区、直辖市)出台了省级层面促进房地产市场健康发展的政策文件，杭州、天津、成都、日照等50余个城市也出台了本市房地产市场优化政策。

除了各地新政外，央行也不断释放利好信号。10月21日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，5年期以上贷款市场报价利率(LPR)为3.6%。值得一提的是，此次5年期利率下调多达25个基点，也意味着除了北京、上海等部分城市外，其余大多数城市房贷利率将降至“2字头”。

上海易居房地产研究院副院长严跃进表示，越来越多的城市打出“组合拳”，力促房地产市场止跌回稳。预计四季度房地产“一揽子”配套政策加速落实，有效释放市场需求，提振市场信心，促进房地产市场平稳健康发展。

预期好转 政策效益逐步显现

在政策推动下，多地房地产市场已有转暖迹象。以成都为例，成都“安家成都在金秋”线下展会的6天时间内，全市住房成交总数为8454套，成交总金额达132亿元。上海则在刚刚过去的周末10月19日成交1159套，10月20日成交1142套，连续两天网签量突破千套。

象屿集团沪浙区域副总经理韩润极表示，自中央政治局会议提出促进房地产市场“止跌回稳”，到一线城市密集出台政策，再到地方持续优化调整房地产措施，楼市预期回暖明显，市场信心恢复。

9月29日上海市出台新一轮楼市新政以来，象屿地产在上海的7个楼盘项目客户积极性和成交量明显提升。国庆假期期间案场来访量、认购量均有明显增长。“新政发布至10月17日短短不到一个月内，象屿各项目共接待来访客户超5000组，新增认购326套。仅国庆7天长假期间，新增认购272套，成交金额12.6

亿，认购量是9月全月认购量的1.5倍。”韩润极介绍。

韩润极说，从市场客户来看，新政出台后，购房者的购房需求得到了有效释放，购房者的决策速度也明显提高，这表明新政极大提升了购房者的置业信心。

信心十足 四季度有望止跌回稳

对于房地产市场，住房和城乡建设部部长倪虹近日在国新办发布会上表示，一系列政策出台有效提振了市场信心。从市场反应看，很多城市、很多项目看房量、到访量明显上升，销售量也有不同程度增长，房地产的主要指标明显好转。

倪虹指出，接下来各部门要同心协力，把政策“组合拳”打好，狠抓落实，让这些政策的效果能够充分显现，让群众能够享受政策红利。“可以说，我们对房地产市场止跌回稳充满信心”。

严跃进表示，“银十”火热开局，各地楼市不断传出到访量、成交量双涨的“好声音”，金秋楼市走出了“含金量”。

中原地产首席分析师张大伟表示，整体看，从中央到地方系列政策加码的决心已充分体现。不论是北京还是其他热点城市，2024年都有望出现暖冬。在政策影响下，预计楼市成交量高位运行，成交价格以稳定为主。 据新华社