

# 多期限大额存单上新 大额存单缘何重启?

今年夏天以来,一度缩减发行规模的大额存单更多出现在多家银行的产品列表中。从大型商业银行到股份制银行、中小银行,再到外资银行,纷纷上架大额存单产品,部分热门产品上线后很快售罄。大额存单缘何回归?受到哪些投资者青睐?记者近日进行了调查。



## 瑞安航空: 明年欧洲或迎“史上最大”机票涨幅

欧洲最大廉价航空运营商爱尔兰瑞安航空公司首席执行官迈克尔·奥里里20日说,受中东局势等因素影响,明年欧洲机票价格将迎来“史上最大”涨幅,而各航空公司基本未进行套期保值操作来应对不断上涨的航空燃油价格。

路透社报道,奥里里当天在比利时布鲁塞尔出席记者会时说,由于欧洲一些航空公司将面临破产和收购问题,明年总体上可提供的航班座位数将减少,加之未套期保值,将导致机票价格上涨多至20%。

套期保值旨在通过在期货市场上进行与现货市场相反的交易,来对冲价格波动的风险。交易人在买进或卖出实际货物的同时,在期货市场进行相反操作。

依照奥里里的说法,2026年瑞安航空和欧洲其他航司的航空燃油套期保值头寸十分稳健。以瑞安为例,为应对潜在供应风险,在截至2027年3月底的财年内,以相当于每桶67美元的价格水平对冲了约80%的燃油需求。而从2027年4月起,大多数欧洲航司的对冲头寸将所剩无几。

伊朗战事爆发后,国际油价高企。奥里里说,瑞安航空明年仅有15%的燃油成本以每桶85美元的价格进行了对冲,而现货价格约为该价格的两倍。

“明年欧洲机票价格将会上涨,我认为涨幅会在10%、15%,甚至可能达到20%。我敢说,未来12个月内,欧洲将迎来机票价格史上最大幅度上涨。”

来源:新华社

### 多期限大额存单上新,银行加大发行力度

“用大额存单存下了第一笔宝宝口粮,本金和利息都稳稳的,很省心。”王女士10月10日在工商银行存入52万元,购买了一款年利率为1.55%的3年期个人大额存单。

今年7月初,中国银行率先发售2026年第一期个人大额存单产品,覆盖1个月至5年共7个期限,其中5年期年利率最高达1.60%。随后,农业银行、建设银行相继跟进大额存单产品。

作为保本保息的一般性存款,大额存单通常以20万元起存,利率一般略高于同期限普通定期存款,且可按规定转让、提前支取。此前,大额存单的发行规模一度缩减。如今,相关产品再次上架,利率、额度和购买渠道成为储户关注的焦点。

记者10月12日在中行手机银行查询到,起存金额为20万元的大额存单产品十分丰富,覆盖1个月至5年共7个期限品种,存期60个月(5年)的大额存单产品利率分为1.60%、1.55%两档。当日,工行手机银行显示,存期5年的大额存单产品同样包含年利率1.60%、1.55%两款,年利率为1.60%的2026年第一期5年期、年利率为1.55%的2026年第二期3年期等大额存单产品也已经售罄。

“在线上大额存单很受欢迎,卖得好的时候很快就抢光了。”在北京朝阳区一家银行的营业网点,一名客户经理向记者介绍。

部分股份制银行和中小银行也在近期上架了大额存单产品。华夏银行手机银行显示,该行5年期大额存单年利率为1.75%,20万元起存,储户可通过营业网点柜台、网银、手机银行等渠道购买。民生银行目前也有多款5年期大额存单在售,年利率从1.75%至1.79%不等。

**认购门槛下调、转让机制完善,投资者购买更便利**

交行个人金融业务部产品经理李方舟表示,大额存单属于存款,受存款保险制度保障,同时部分产品支持转让,兼顾安全和流动性。发行大额存单产品可以给稳健型客户多一个存款选择,夯实银行稳定的资金基础。

今年暑期以来,农行推出了19期个人大额存单产品,涵盖各个期限,包括1个月、3个月、6个月、1年期、2年期、3年期以及5年期产品。从发行情况看,客户购买

较为积极,已累计销售3000多亿元。

专家分析称,近期多家银行重启大额存单产品,是市场环境、银行经营、利率市场化等多重因素共同作用的结果。

“当前整体是低利率、低风险偏好的市场环境,理财、基金、权益市场波动加大,居民理财心态相对保守,保本、稳健的产品有较大的市场需求。市场上闲置资金很多,但低风险、高确定性的产品相对稀缺,这就给大额存单带来了较大的市场需求。”青岛银行首席经济学家刘晓曙说。

刘晓曙分析,对银行而言,存款是最核心、最稳定的资金来源,大额存单是认可度较高、揽储效果较好的标准化产品。所以各家银行,无论是大行还是中小银行,都通过重启大额存单发行,稳住存量存款、防止资金外流,“否则,你不提供,存款就跑别家行去了”。

“近期大行和中小银行重新发行大额存单,是银行本身想稳定负债但又想降低成本之间的平衡。”中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为,去年底银行为了压低成本,选择下架高息的长期限大额存单,但今年的情况变了:一是前几年老百姓买的大量高息存款集中到期,银行需要优质产品接住这些需求;二是银行放贷多是长期的,而存款多是短期的,存在期限不匹配问题,因此需要发行一些长期限的存款产品;三是今年6月中国人民银行发布的《大额存单管理办法(征求意见稿)》放宽了大额存单转让的要求。

征求意见稿明确,第三方平台和银行自有渠道均可开展大额存单的转让、提前支取和赎回,资金调配空间更大。“大额存单配套管理规则持续优化,个人认购门槛下调,存单转让机制更加完善,银行发行操作更便利,也会让投资者更容易接受这类产品。”博通咨询首席分析师王蓬博说。

**适合稳健型投资者,金融机构应根据需求优化产品**

购买大额存单的群体有哪些特点?

交行上海分行个人金融业务部产品经理蒋柱斌说,在年龄段上,购买大额存单的客户中,50岁以上群体占比最高,接近六成,这部分客户资金大多是作为养老、备老积蓄,风险偏好低,优先看重保本保息;其次是35—49岁的群体,大概占三成,大多是有闲置资金、进行资产配置的家庭,用来做资产底仓配置,不追求高收益。

老百姓选择大额存单主要出于对资金安全性的重视、对固定收益确定性的偏好,以及希望在存款基础上获取略高利息回报的需求。

“大额存单重新活跃,对老百姓来说是多了一个安心的选择。”娄飞鹏介绍,大额存单本质上是存款,保本保息,还受存款保险制度保护,安全性很高。当前存款利率走低、理财产品打破刚性兑付,大额存单相当于给追求稳妥的投资者提供了一个收益稳定的长期投资产品。

面对居民偏好低波动产品的新需求,目前金融机构持续调整产品布局,加大纯固收、低波动固收+产品的供给,推出短持有期固收理财,下调部分产品管理费。同时,也在按照监管要求,完善信息披露机制。

刘晓曙建议,在当前的市场环境中,投资者要彻底摒弃“低风险高收益”的幻想,凡是承诺保本高息、远超市场正常收益的项目,都存在隐患,要坚决回避。大额资金不要集中放在单一产品、单一机构,通过分散存放,平衡安全性、流动性和收益性。年龄偏大、求稳的投资者,投资以存款、大额存单、国债为主,量力而行、不做超过自己承受范围的投资。

来源:人民日报