存5年期利率不如存1年？

海南部分银行出现存款利率“倒挂”
储户该如何存钱？
专家建议：短期灵活+长期锁定+多元配置

“徐姐，我们这个月21日又要降利率了，现在5年期利率2.1%，存还来得及。”3月19日，家住海口的徐珍收到海南本地一家银行经理发来的短信。徐珍关注到，现在银行的存款利率一降再降，最近甚至有银行出现五年期存款利率比一年期利率还低的情况，这让她不知道如何打理手中的存款了。

一直以来，存款时间越久，银行的利率越高。但是徐珍所说的存款利率“倒挂”现象确实是市场现实。近日，记者走访了海南多家银行了解情况，发现不少大中型银行的定期存款利率出现长短期“倒挂”现象，有的银行三年期、五年期定期存款利率低于一年期、两年期，有的银行三年期和五年期利率持平。

为何银行定期存款利率出现“倒挂”？未来随着利率进一步下降，储户该如何应对？

南国都市报记者 汪慧 文/图

市民在银行办理理财业务。

现象
银行定期存款利率“倒挂”

徐珍过去非常喜欢买理财产品，也会将部分资产用于股票投资。但是随着刚性兑付被打破，保本理财不复存在，以及银行存款利率持续下调等原因，近几年，她的大部分资金都以定期存款的形式储蓄了下来。

“股市、基金这些收益看起来更高的领域，也要面临各种波动，不确定因素太多，特别是前几年买的基金到现在还亏损中，实在是‘一朝被蛇咬，十年怕井绳’，如今就只敢存保本的定期存款了。”徐珍告诉南海网、南国都市报记者，近几年她在省内一家地方银行已经存了50万元，不想继续存在同一家银行，但是眼下这家银行的三年期和五年期利率还是“2”字头，比较有吸引力。

徐珍的情况并非个例。记者在银行走访期间，不少银行业人士坦言，近期咨询和办理业务的客户，有不少倾向于追求预期收益稳健的产品。

“定期存款、大额存单以及我行代销的国债、增额终身寿保险、低波动理财等产品，都是我接触到的客户较为热门的选择。”交通银行海口西海岸支行私人银行顾问张润锋告诉记者。

张润锋说，有些做生意的客户更追求资金的灵动性，关注短期存款或者其他稳健型理财产品，以获取资金的灵活性；有些客户在综合考虑安全性、盈利性和流动性后，会选择将部分资金配置3年、5年的定期存款或其他长期产品，以应对利率下行的风险。

兴业银行海口分行一名理财经理也告诉记者，“定期存款非常受欢迎，现在很多客户买定期。”

是继续将资金集中存在一家收益较高的银行，还是换一家利率更低的大型国有银行？对比了多家银行利率后，徐珍很纠结，“理论上说，存的时间越长利率越高才对，奇怪的是，现在正好相反，有的银行一年期的定期存款利率竟然比五年期的还高，五年期的才1.5%左右，算下来利息差距不小呢。”

记者调查发现，目前海南存款市场确实出现很多变化。不仅是国有银行，在海口一向以高利率被储户议论的某村镇银行，其存款利率表也显示，三年期存款利率为2.5%，五年期利率为2.3%。

记者登录招商银行App看到，该行“灵动存”产品信息显示，存一年利率1.60%、存两年利率1.70%、存三年利率1.50%、存五年利率1.55%；建设银行App显示，三年期存款利率为1.90%，五年期利率为1.55%，一年期和两年期利率分别是1.35%和1.45%，三年期利率明显高于五年期；工商银行三年定期存款利率1.90%，五年定期也是1.55%……梳理各大银行App利率表，存款利率“倒挂”的现象随处可见。

研判
存款利率下行是大势所趋

虽然利率“倒挂”潮来势汹汹，记者注意到，市面上还有部分银行暂未受到影响，多家银行的利率还是呈现时间越长、利率越高的特征。

国有大行方面如农业银行和交通银行，其“整存整取”利率信息均显示，一年期利率为1.1%，两年期1.2%三年期利率为1.5%，五年期为1.55%。股份制银行中，兴业银行海口分行业务人员向记者介绍的定期存款产品信息显示，其一年期利率为1.6%，两年期1.7%，三年期利率为2.15%。

地方银行方面如海南农商银行，其定期存款一年期利率为1.40%，三年期、五年期则分别为1.9%、1.95%。

从数据可以看出，与此前相比，银行的存款利率一直在下行。而至于未来走向，存款利率下行已成为银行业的大趋势。

2月以来，多家民营银行相继发布公告，宣布下调其存款利率，“3字头”利率的中长期存款产品基本退出市场。

市民王女士也向记者反映，年初在一家本土银行存的三年期利率为2.4%，最近再次前往办理时，利率却只有2.1%了，“短短一两个月，少了30个基点，还是挺意外的。”

为何会出现存款利率“倒挂”的现象？

“这种现象是银行应对市场变化的主动调整。”海南省金融发展促进会副会长兼秘书长郗俊杰向记者分析称，存款利率“倒挂”的原因是多方面的，反映出银行预判未来利率将继续走低，降低长期存款利率可避免锁定高成本资金，“如5年期存款若现在承诺高利率，未来降息后银行可能亏损。”

“当前存款定期化趋势明显，银行负债成本压力大。压低长期存款利率，鼓励短期资金流动，可缓解净息差收窄的压力。”郗俊杰分析称。其次，部分银行面临短期揽储竞争，通过提高短期利率吸引资金，而长期资金需求相对较弱。“简单来说，银行在‘赌’未来利率会更低，同时控制长期负债成本，导致‘存长期不如存短期’的倒挂。”他补充道。

那么，未来银行利率是否继续下行？这一观点得到市场普遍认同。不少金融专家已经发表观点：“2025年，银行存款利率预计将继续呈现下降趋势。未来不排除民营银行进一步下调存款利率的可能。”

海南省内一家股份制银行的私人银行顾问在面对记者咨询时也坚定认为，存款利率“易降难升”，中长期或延续低位，“不排除短期利率波动，但长期下行通道已明确。”

建议
短期灵活+长期锁定+多元配置

按照以前的操作，定期存款到期后，徐珍会对资金进行转存。现在长期存款利率远不及两年期，她表示，不知是该先存一年期或两年期，还是继续存五年期，“听说央行将择机降准降息，更不知道该如何操作了。”

利率不断下降、存款利率“倒挂”……“不容乐观”的存款利率，促使投资者对理财规划做出调整。市面上“2”字头的储蓄产品成了“香饽饽”。

徐珍告诉记者，考虑过后，她计划到一家利率较高的地方小银行存一半资金，毕竟还能存到“2”字头，然后再将一部分资金买银行的稳健性理财，争取小幅增值。

张润锋告诉记者，在打理资产方面，现在更多的客户越来越关注到家庭资产组合的有效配置，有效进行财富传承，是他们最为关注的。

她建议储户首先要养成关注市场动态和政策变化的习惯，了解利率走势和银行策略调整方向，这有助于客户更好地把握投资机会，规避风险。

张润锋强调多元化资产配置的重要性。她说，大家耳熟能详的“不要把鸡蛋放在一个篮子里”。她想补充的是不仅不要放在一个篮子里，而且还要放不同类型的产品，以降低单一资产带来的风险。

“以标准普尔家庭资产象限图来说，通俗来讲就是我们常说的4321家庭配置法则。具体就是，40%低风险稳定收益的理财存款债券等产品，30%用于风险投资，如股票等，主要是用于实现家庭资产的长期增值。20%用于保险保障，转移重大风险，给家庭做一个防护墙。10%用于家庭日常开支。目前经济形势不确定的情况下，还建议2%–8%的资金配置黄金以抵御通货膨胀。”

当然，储户还应该定期审视投资组合。张润锋表示，市场环境变化较快，客户应定期审视自己的投资组合，根据市场变化和个人需求进行调整。例如，如果预期利率将进一步下行，可以考虑配置一些中长期或者长期产品，以锁定当前较高的利率。

郗俊杰认为，储蓄的核心原则应该是安全性第一，流动性第二，收益第三。用“保本打底（存款/保险）+稳健增值（理财/债券）+适度进取（权益类）”的组合，平衡风险与收益。

“利率倒挂是市场调整的信号，反映了经济转型期的资金成本变化。投资者需适应低利率环境，告别‘躺赚’思维，通过科学配置实现财富保值。未来，锁定长期利率的保险产品和灵活稳健的理财组合，或将成为家庭资产的‘压舱石’。”郗俊杰说，面对低利率环境，建议“短期灵活+长期锁定+多元配置”。