

大量定期存款或将“出笼” 资金流向何方

■中国城市报记者 郑新钰

近日，“50万亿元存款即将到期”话题持续发酵，引发社会各界广泛关注。

中国城市报记者多方查证发现，这一具体数值尚无官方印证，但多家券商对此数据进行了测算。尽管不同机构对2026年定期存款到期规模的统计存在细微差异，但核心结论基本一致：今年将迎来大量长期定期存款的集中“到期潮”。

面对这波即将“出笼”的巨额资金，市场普遍关心其流向；而对普通民众而言，在市场利率持续下行的背景下，手中资金该如何安放，也成为亟待解答的现实问题。

定期存款“到期潮”来临

“150万元存3年，以前能拿14.6万元利息，现在续存3年利息不到8万元，整整差了6万多元。”1月22日，上海市民张先生攥着手中的定期存款到期单，手指在利率栏反复摩挲，满脸无奈。

时间回到2023年初，张先生将卖房后闲置的大额资金存入银行3年期大额存单，彼时3.25%的年利率让他对资金增值颇为安心。

然而3年期满，市场早已“变天”——曾经“香饽饽”的大额存单难觅踪影，1年期续存利率已跌破1%。

张先生的经历，正是当下存款市场变化的一个微观缩影。

近期“50万亿元存款即将到期”的话题攀上热搜。中国城市报记者查证多方信源发现，“50万亿元”这一具体数值尚无官方明确印证，但中国人民银行发布的数据，印证了存款攀升的趋势：2025年，人民币存款增加26.41万亿元。其中，住户存款增加14.64万亿元。截至2025年12月末，人民币存款余额328.64万亿元，同比增长8.7%。

多家头部券商最新测算结果也显示，2026年存款到期规模将呈现显著的“上半年高、下半年低”特征，上半年到期压力明显大于下半年。

“到期潮”为何集中在2026年上半年？海量资金从何而来？

受访专家普遍认为，2026年定期存款“到期潮”的出现并非偶然，而是特定经济社会时期下，居民储蓄行为的选择与存款产品期限特性共同作用的

必然结果。

“疫情发生以来，我国居民对未来收入的预期趋于谨慎，预防性储蓄增加，更倾向于储蓄以应对不确定性。”招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼在接受中国城市报记者采访时表示，国内投资渠道收窄、金融市场波动，推动居民储蓄加速流向定期存款。

“2026年定期存款‘到期潮’的核心成因可追溯至2022年以来居民资产配置行为调整。”东方金诚研究发展部执行总监于丽峰在接受中国城市报记者采访时分析，2022年以来，居民购房支出减少，买房资金留存成为储蓄。由于当时股市表现不佳，2022年四季度债券市场调整导致理财产品“破净”和赎回，2022—2023年资金从股市、基金、理财等回流定期储蓄。

中国城市报记者根据国家统计局公布的数据进行测算，发现2022年、2023年新增居民定期存款分别约为13.73万亿元和16.01万亿元。截至2023年底，居民定期存款规模近98万亿元。

“这部分存款利息较高，其中3年期存款将于2026年集中到期，形成高息定期存款‘到期潮’。”于丽峰说。

银行“内循环”或为主流

采访中，中国城市报记者了解到，面对到期的巨额资金，储户们的选择虽呈现出多元化特征，但“安全第一”仍是多数人的核心考量，不少人只是换了种“姿势”安放资金。

“存款到期并不等于存款

‘搬家’。”董希淼研判，定期存款的储户追求稳定的收益，风险偏好相对较低，因此大部分到期的存款仍将继续留在银行体系之内。“尤其是风险偏好极低、追求绝对安全的中老年储户及县域储户，仍会选择续存或转为活期存款。”

不过，眼下银行长期限存款产品持续收缩。1月21日，中国城市报记者查阅多家银行官网及公开产品信息发现，国有六大行现存3年期大额存单起存门槛普遍为20万元，利率最高仅1.55%，部分银行该期限产品甚至处于售罄状态。

全国性股份制银行利率呈现“基本跟进、略有差异”特征。浦发、中信等股份行则在部分期限保留微弱优势，而恒丰银行推出阶段性优惠——2026年3月31日前办理的3年期“臻享存款”，年化利率达1.9%且起存金额仅1万元，成为当前股份行中少见的高利率长期限产品。

在把钱放在银行存定期“不划算”的背景下，收益相对稳健、风险总体可控的固收类理财产品，成为资金的另一重要“栖息地”。

“其实，从2025年开始，部分存款已经流向银行理财市场，2025年银行理财存续规模净增约3.7万亿元。”董希淼说。

与此同时，兼具保障与储蓄功能的保险产品也备受关注，增额终身寿险、年金险等产品成为高净值人群的选择，他们更看重产品长期投资、穿越经济周期的功能。此外，随着黄金价格持续走高，部分资金也将流向贵金属市场。

资本市场的回暖，同样成为吸引到期资金的重要方向。

A股近期的表现，也点燃了市场对“存款入市”的期待。

受访专家对此持保守态度。“2026年到期资金流入股市的规模预计将保持温和、渐进。”于丽峰解释说，一方面，定存储户风险偏好较低，难以承受股市波动；另一方面，监管呵护下，股市“慢牛”特征明显，没有出现类似此前“快牛”市场中强烈的短期赚钱效应，因此居民资金流入较为缓慢，这也有利于防范市场暴涨暴跌的风险。

于丽峰认为，在“持续活跃和稳定资本市场”要求下，监管部门通过制度优化、增加ETF、主题基金等产品供给、完善投资者保护、引入中长期资金等方式不断完善中国特色稳市机制，为投资者适当配置权益类资产创造了有利条件。“‘慢牛’行情推动的资金持续、缓慢流入对股市和居民财富的增长更为健康，居民资产配置向股市的转移将更加持久。”

除了在金融市场内腾挪，专家还提到，部分到期资金也会转化为实实在在的消费力，成为拉动内需的重要力量。

中国城市报记者从商务部获悉，2025年，我国消费市场保持平稳发展态势，规模与质量实现双提升。2025年，社会消费品零售总额首次突破50万亿元大关，达50.1万亿元，较去年增长3.7%，最终消费支出对经济增长的贡献率为52%。

相关数据显示，2025年消费者购买一级能效或水效家电产品的数量比上年增长了20%，智能眼镜、智能手表、智能手环增长均超40%。健康消费持续扩大，体育、娱乐用品零售额增长15.7%。

低息时代如何理财

中国城市报记者注意到，此前，央行已下调各类结构性货币政策工具利率0.25个百分点，1年期再贷款利率从1.5%降至1.25%。

“从今年来看，降准降息还有一定空间。”中国人民银行新闻发言人、副行长邹澜近日公开表示。

眼下，政策信号持续释放，市场对“低利率常态化”的讨论也随之升温。

于丽峰认为，在经济增长仍需政策支持、通胀保持温和的背景下，2026年货币政策将维持宽松取向，市场利率也将保持低位。“但长期看，利率取决于经济增速和通胀水平。若新一轮AI革命推动经济增速明显回升，利率水平未必保持在较低水平。”

对普通居民而言，如何在收益下行的环境中，做好资产配置、守住并提升财富，成为当下最现实的理财课题。

“在低利率时代，主动进行多元化配置已成为必然选择。资本市场的结构性机会值得关注，但必须与自身的风险承受能力相匹配，通过科学的资产配置方法，在控制整体风险的前提下，去争取更合理的回报。”董希淼建议道。

于丽峰的看法是，投资者应根据自身风险偏好和流动性要求选择资产，若能够承受一定净值波动且看好股市“慢牛”趋势，可以适当配置部分“固收+”理财和“固收+”基金，在收益相对稳定的同时获得一部分收益增强。但需理性看待产品净值波动，避免“追涨杀跌”。



四川乐山：“新国补”激发消费活力

1月20日，消费者在四川省乐山市市中区王府井一家品牌销售店内选购手机。2026年消费品以旧换新国家补贴新政实施以来，四川省乐山市各商家紧扣“国补”推出金融贴息、门店让利等叠加优惠，有效激发消费者购买热情，汽车、家电、数码智能产品等领域消费市场热度稳步攀升。

中新社发 李华时摄