

超50万亿元定存将到期 资金流向引关注

今年超50万亿元银行定期存款即将到期，且到期资金大多集中于一季度。受市场利率下行影响，这笔天量资金的续存比例或有所回落，部分定期存款资金有望向保险、理财等领域分流。

业内人士分析，银行定存客户多为风险厌恶型投资者，因此存款搬家资金直接流入股市的确定性较低，后续流向仍取决于权益市场的赚钱效应及居民收入预期。

目前，虽无明确依据证实增配保险的资金来自到期定期存款的搬家，但分红型增额终身险等产品的热销，以及银保渠道的业绩贡献，已反映居民资金配置偏好变化。

多数存款仍会留存银行

2026年银行超50万亿元高息定期存款迎来到期高峰，相关资金流向成为市场关注焦点。各家券商研究所对到期定存规模的测算数值存在差异，其中，国信证券预计为59万亿~71万亿元，中金公司测算达75万亿元，各方测算结果虽有不同，但普遍预计全年到期规模超50万亿元。

在天量定存到期的背景下，市场对资金走向的研判，围绕存款收益变化与各类资产风险收益特征展开。一方面，银行定期存款利率较此前大幅下调，此前常见的3%以上定存利率已难再现，多家大型国有银行不仅下架五年期定存产品，1~3年期定存利率也已跌破2%，保本保息的存款类收益显著缩水；另一方面，银行理财曾经出现的净值下跌、股市波动及权益基金大幅亏损的风险，仍让一些投资者心存顾虑，定存到期后是选择续存、还是转投其他产品，又该转投何种产品，成为市场热议的问题。

值得注意的是，存款到期并不等同于存款搬家，多数资金仍会选择继续留存银行。国信证券宋雪涛团队研究数据显示，国内定存到期续作率整体维持在90%左右，2022年、2023年更是一度攀升至95%、97%，2024年虽回落至88%~91%，但仍处于高位。不过受当前市场利率走低影响，现阶段定存续作利率较此前下降1个百分点，后续定存续作率或大概率出现下滑。国信证券测算，定存搬家规模保守估计约7万亿元。

保险类存款产品受欢迎

开年以来，分红型增额终身险等保险产品持续热销，除了低利率环境下居民主动增配保险资产的因素外，亦不排除部分资金来自银行定存到期后的资金外溢。

国信证券王剑团队认为，三年期定存客户有几大特点：对利率不敏感，更关注安全性与便利性，资金多为长期无特定用途，因此续存可能性更高。仅有小部分定存资金会分流至金融产品，长期来看，存款逐步向证券、资管产品、保险等财富类资产分流的进程或已开启。

“今年保险产品销售业绩亮眼，甚至需要主动调控增速，避免增长过快。”深圳一家大型险企分公司负责人直言，当前市场上兼具保本属性、保障功能与浮动收益的产品选择本就偏少。

另一家上市险企高管表示，银行定存到期资金更倾向于配置类存款属性产品，其看好银保渠道为保险销售带来的增量空间。不过该高管也坦言，保险产品的存续周期远长于3年、5年期定期存款，配置这类产品需要让渡一定的短期流动性。

除保险产品外，中低风险银行理财因收益略高于定期存款，虽存在收益波动，2025年规模仍

净增约3.7万亿元，其中“固收+理财”产品基本能实现2.0%以上收益，与定期存款客户的低风险偏好高度契合。

资金流入权益市场 仍存不确定性

市场对天量定存到期资金的流向存在争议，其中一大焦点是该部分资金是否会流入股市等权益市场。

中金公司认为，对居民入市资金变化以及股票涨跌起决定性作用的仍然是居民的投资意愿。与到期存款增速相比，居民投资意愿变化与进入股市的资金增速、股市涨跌幅的关系更加紧密。

此外，中金提出了一个略反常识的研究观点，认为新增资金本身与股市涨幅的关系不强，新增资金的同比变化与股市涨幅有较为密切关系，而居民的非存款即高风险资产如股票的投资意愿与收入预期相关。

据新华网金融

广发银行昆明分行 积极参与2026年春运金融教育宣传活动

都市时报讯（全媒体记者 肖进）春运期间，广发银行股份有限公司昆明分行积极参与2026年春运金融教育宣传活动，围绕不同春运场景与客群特点，开展了一系列精准、温暖、创新的金融教育宣传工作，推动金融安全教育与春运出行保障深度融合，全力筑牢人民群众旅途财产安全防线。

在昆明东部汽车客运站，广发银行昆明分行聚焦长途旅客及中老年群体，专门设立“暖途服务站”，不仅为旅客提供便捷金融咨询服务，还发放内含金融安全提示的“广发安心出行卡”及暖心防护用品；在昆明长水机场出发大厅，设置“金融安全角”，重点面向出境游及商务旅客，讲解防范跨境电信诈骗、识别外币等实用知识；在地铁换乘通道，打造“反诈知识走廊”，展示近期高发的新型网络诈骗手法，如虚假票务、兼职刷单等陷阱，为归乡人群提供即看即学的防骗提醒。

以昆明主会场为支点，广发银行昆明分行组织全省部分州市分支行同步开展“暖途相伴”系列服务，织密覆盖全旅途的金融安全防护网。广发银行红河分

行在主要客运站点设置“移动金融安全站”，针对返乡务工人员重点讲解防范“务工补贴”诈骗等知识；广发银行曲靖分行在网点及交通枢纽开展“新春反诈微讲堂”，聚焦“红包骗局”与“虚假理财”陷阱进行风险提示；广发银行玉溪分行结合本地客流特点，在车站出入口发放自制《旅途防骗手册》，并安排专员提供现场咨询服务。

1月30日，广发银行昆明分行就以一场别开生面的金融反诈脱口秀，为2026年春运金融教育宣传活动率先发声。在昆明南开往西双版纳的C317次复兴号列车上，车厢化身移动沉浸式“金融安全剧场”。在“相声送福·马上到家”环节，演员把高发诈骗案例编成相声包袱，让旅客在欢声笑语中铭记骗术特征；在“金警说消保”环节，民警身着制服，以“身边案”讲解“身边险”；“消保红包”答题互动环节更是将现场学习热情推向高潮，旅客在争相竞答中巩固金融知识。

未来，广发银行昆明分行将继续坚持以人民为中心，不断创新金融服务与金融教育宣传形式，全力守护人民群众的“钱袋子”。



▲广发银行昆明分行积极参与2026年春运金融教育宣传活动

▲广发银行昆明分行在列车上开展金融宣教活动

供图