

政策性金融工具引领联动商业银行信贷资源形成合力

“双轮驱动”支持阳江港绿色建设升级

阳江日报讯（记者/何成众 通讯员/刘爱成）日前，记者从中国人民银行阳江市分行获悉，近日，在中国人民银行广东省分行的指导下，中国人民银行阳江市分行推动我市辖内金融机构通过“港口建设转型金融+新型政策性金融工具”双轮驱动，为阳江港丰头作业区F3#~F5#重点泊位项目注入低成本、可持续配套资金，推动港口绿色低碳转型，赋能滨海临港产业高质量发展。

阳江港作为我省地区性重要港口、市海洋强市建设核心载体，是区域大宗散货运输与临港产业配套的关键节点，其绿色升级对区域低碳发展意义重大。阳江港丰头作业区F3#~F5#泊位工程是我省重点基础设施项目，

总投资约25亿元，新建3个5万吨级码头通用泊位，设计年吞吐量5000万吨/年。

港口重大基础设施建设投资额大、建设周期长、资金需求量大，依靠单一渠道融资难以保障项目推进，亟需发挥政策性金融工具引领作用，联动商业银行信贷资源形成合力，为港口绿色化、智能化升级提供多元化、长期性资金支持。中国人民银行阳江市分行指导中国农业发展银行阳江市分行对该项目投放21810万元新型政策性金融工具资金，中国农业银行阳江市分行再发放4350万元配套转型金融贷款，专项用于港口泊位建设。

该项目贷款契合《港口及航运设施工程建设领域转型金融实施指南》

中“1.1 低碳港口建设和运营”“5.2 采用生产智能管理控制系统”“6.3 内河护岸结构”等支持路径。项目建设采用低碳适配性强的高桩梁板结构设计，装配化程度高、施工碳排放低，并配套建设2.4公里全封闭皮带廊道，输送能力达9000吨/小时，有效削减道路扬尘污染和运输环节碳排放；施工区域周边同步布设防护栏、防污屏及防污帘，从严管控施工悬浮物扩散，严格划定作业边界、严禁侵占红树林生态空间，并按要求落实海洋生态补偿举措，实现港口建设与海洋生态保护协调共生。据专业机构测算，项目装卸生产设计可综合能源消耗强度控制在1.8tce/e/万t以内，显著优于行业先进标准，达到国内港口低碳运营

先进水平。

据了解，《港口及航运设施工程建设领域转型金融实施指南》是由广东金融学会、重庆市金融学会、天津市金融学会牵头组织，中节能衡准科技服务（北京）有限公司与中交水运规划设计院有限公司等单位共同编制，该标准旨在推动港口与航运设施工程建设领域绿色低碳转型，引导金融资源精准支持行业低碳发展。下一步，中国人民银行阳江市分行将持续推动转型金融政策落地见效，重点支持港口绿色升级、临港生态产业培育等重点领域，有力服务“百千万工程”，助推我市加快“融湾入圈”，支持“海上新广东”建设和“双碳”目标落地。

余额宝1万元1天仅挣2毛多

投资者闲钱该放哪里赚钱？

余额宝收益率进入“0 字头” 万元收益不及“巅峰”时期的零头

闲钱理财收益再创新低！

Wind 数据显示，自5月5日天弘余额宝7日年化收益率跌破1%后，该货币基金的收益率持续下行，且于5月7日、8日跌至0.89%，万份基金单位收益也跌到了0.24元。

相当于投资者将1万元放入余额宝，一天仅能挣2毛多，与2014年“巅峰”期投1万元日入1.8元已相去甚远。

天弘余额宝收益率持续走低，只是货币基金收益“缩水”的一个缩影。Wind 数据显示，5月8日，962只货币基金（份额分开计算，下同）的平均收益率仅有1.1%。

低利率时代下，普通人的闲钱理财该何去何从？

余额宝，一度被称为“国民基金”。投资者将钱放在余额宝里，不影响日常使用，还能享有收益，自2013年天弘余额宝在支付宝上线后，便成为不少投资者的闲钱理财“神器”。截至今年一季度末，天弘余额宝规模达7081.52亿元。

“巅峰”时期的2014年年初，天弘余额宝的万份基金单位收益约1.8元，相当于1万元存一天就能挣1.8元，一年下来，能有几百元的收益。

近年来，市场利率持续走低，进入2026年二季度，多家银行2年期、3年期、5年期定期存款产品利率普遍降至2%以下，或降至“1字头”，部分短期产品甚至步入“0字头”，以投资现金资产为主的天弘余额宝“高光”难以持续。

Wind 数据显示，5月5日，天弘余额宝7日年化收益率首次跌破1%，进入“0字头”，随后仍持续下行。到5月8日，天弘余额宝的7日年化收益率仅有0.89%，万份基金单位收益也跌至0.24元。

相当于投资者投1万元，每日收益仅有0.24元，若收益率持续低位，1万元投一年，收益也不足百元，与“巅峰”时期已相去甚远。

贝壳财经记者注意到，不止天弘余额宝，5月8日，900多只货币基金中，就有214只基金7日年化收益率跌破1%。

收益率最高的货币基金为土红创新优享A，这也是目前市场上唯一一只7日年化收益率破1.6%的货币基金。

整体来看，5月8日，900多只

货币基金7日年化收益率的均值及中位数均为1.1%，万份基金单位收益的平均值及中位数均为0.3元。

值得一提的是，余额宝平台除天弘余额宝之外，还接入了超50只货币基金，仍有一些货币基金7日年化收益率在1%以上。

苏商银行特约研究员武泽伟对贝壳财经记者表示，余额宝收益率跌破1%，根源在于货币政策持续宽松，7天逆回购等关键政策利率维持低位，银行间流动性充裕，导致同业存单和短期国债等底层资产的利率中枢系统性下移。“同时，同业存款利率自律管理趋严，高息资产的可配置空间被明显压缩，进一步限制了货币基金增厚收益的弹性，全行业回报水平随之承压。”武泽伟表示。

投资者闲钱迎来再配置 货币基金规模整体仍攀升

货币基金流动性强、风险低，入场门槛低，一直以来都是不少投资者的闲钱理财好工具。

根据中国银河证券基金研究中心数据，1998年至2026年一季度，货币基金为投资者赚取收益23398.62亿元，是公募基金中最多的一类。

如今，货币基金的收益率一降再降，投资者的闲钱该如何保值增值？

目前来看，在资本市场波动加大的背景下，货币基金仍是投资者相对安稳的主要选择。

中国证券投资基金业协会数据显示，截至2026年3月末，今年以来货币基金规模增长5499.36亿元，即便是在2025年牛市，货币基金规模仍增长超1.4万亿元。

中央财经大学中国互联网经济研

究院副院长欧阳日辉认为，在当前无风险利率中枢持续下移的背景下，货币基金作为活钱账户的优势仍在，兼顾流动性与收益，可用于日常流动性和应急资金管理。

不过，也有一些投资者在尝试新的闲钱理财工具，如债券基金等，对于稳健型投资者而言，债券基金的风险较低，收益则高于货币基金。以短期纯债型基金为例，Wind 数据显示，截至今年一季度末，全市场共有369只短期纯债型基金，资产净值合计约为1.06万亿元，相较2025年末提升461.35亿元。

截至5月8日收盘，多只短期纯债型基金今年以来回报均超1%，相当于年初投1万元，至今已赚了100余元。且截至同日收盘，短期

纯债型基金今年以来并未出现亏损的情况。

欧阳日辉表示，投资者如果能接受波动、希望增厚收益，可增配债券基金等稳健类资产。“同时，可适当将长钱、闲钱定投黄金、指数基金等高波动资产，通过分散配置平滑风险波动，提升长期收益体验。”

武泽伟认为，在低利率环境下，从余额宝流出的短期资金整体遵循“风险稍增、收益略高”的再配置逻辑。一部分闲置资金转向短债基金和同业存单指数基金，这类产品波动可控，收益率通常高于货币基金，成为流动性管理升级的替代品；另有资金回流银行理财，并在权益市场阶段性回暖时，试探性涌入“固收+”等产品以博取向上弹性。据《新京报》

争相擦亮“金”字招牌

多家银行贵金属年销量翻倍

5月13日，国际现货黄金市场持续震荡，盘中仍在4700美元/盎司关口激烈博弈。

针对金价近期表现，工行公告称，5月19日起，将如意金积存的产品风险等级下调至R2-中低风险。这也意味着，该行积存金业务再次对评级为C2级“稳健型”投资者敞开大门。

事实上，随着“淘金热”持续升温，商业银行顺势承接了居民的购金需求，积存金等贵金属业务备受关注，相关业务规则也不断调整。多家银行在年报和业绩会上提到，2025年实物贵金属销售额呈倍数增长。

在此浪潮下，银行也不断拓展渠道、主打费率优惠，擦亮自身的“金”字招牌。

交易规则频频调整

根据工行公告，鉴于近期市场不稳定的因素较多，为进一步保护个人投资者权益，自2026年5月19日起，该行如意金积存业务的产品风险等级下调为R2-中低风险，对应客户风险承受能力等级下调为C2-稳健型及以上。

这是工行时隔4个月再度对积存金业务规则进行调整。1月中旬起，该行个人客户办理积存金业务需取得C3-平衡型及以上结果。

招联首席经济学家、上海金融与发展实验室副主任董希淼指出，1月末，国际金价冲上历史高点后经历剧烈回调，为履行投资者适当性义务，避免投资者买到超出其风险承受能力的产品，当时银行普遍选择上调风险评级及投资门槛。

“如今，金价虽仍在4700美元/盎司附近震荡，但波动较此前有所减小，积存金业务也回归常态，银行据此动态调回风险评级。”董希淼说。

国际金价的剧烈震荡往往发生在海外主交易时段，而此时国内积存金大多已休市。因此，除动态调整风险评级外，为保护投资者权益，多家商业银行主动延长积存金的交易服务时段。

5月8日，兴业银行推出“夜盘”，将交易时间调整为交易日上午9点至次日凌晨2点。据证券时报记者梳理，建行、招行、民生银行、江苏银行等此前都已推出夜间交易功能，覆盖国际金价变动活跃的区域。

多家银行贵金属年销量翻倍

业务规则调整的背后，是银行面对庞大“淘金”客群的审慎与进取。值得一提的是，从上市银行2025年年报及近期举办的业绩发布会透露的信息显示，积存金等贵金属业务已成为最亮眼的增长引擎之一。

从具体机构的成绩单来看，头部大行在该领域“吸金”能力尤为突出。以中国银行为例，根据年报数据，2025年该行实物贵金属销售额高达745.52亿元，同比大幅增长113.62%；邮储银行2025年黄金积存交易金额同比激增超270%，黄金积存交易金额超123亿元。

股份制银行的贵金属业务同样火热。浙商银行副行长景峰在

业绩会上介绍，2025年浙商银行全年贵金属交易量较2024年扩大8倍，2026年一季度市场热度仍在延续。

董希淼表示，2025年银行贵金属业务的爆发式增长，是市场红利、客户需求、银行转型等多重因素共振的结果。从短期看，这是银行在息差压力下获取稳定中间业务收入的有效手段；从长期看，这更是银行推动业务模式从“规模驱动”向“价值驱动”转型、实现高质量发展的重要布局。

“这不仅体现银行对市场趋势和客户需求的敏锐洞察，也推动银行业务结构向着更多元化、轻资产的方向演进。”董希淼说。

力拓渠道抢占份额

为在竞争激烈的“掘金”市场中抢占份额，擦亮自身的“金”字招牌，各家银行在渠道拓展与费率优惠上纷纷发力。

一方面，银行不断加大线上渠道的建设力度，并将积存金专区置于手机银行APP的显眼位置，作为吸引客群、提升交易活跃度的利器。同时，陆续有银行与互联网平台联手，开辟新的业务增长极。

4月初，兴业银行公告显示，为满足客户需求，该行与互联网机构京东金条（厦门）数字科技有限公司（简称“京东金条”）

合作开展积存金业务。京东金条背后系京东金融平台，在兴业银行之前，工行、民生银行、浙商银行等均与该平台携手展开了积存金代销业务。

另一方面，银行还抢抓各类营销节点，通过推出积存金定投费率打折、兑换实物金条免工费等活动，进一步降低投资者的参与门槛。目前，工行、中行、中信银行等均推出了积存金购买的限时优惠。比如，6月30日前，工行积存金主动积存的手续费从0.5%降至0.2%。据《证券时报》

央行首次公布：

老百姓174万亿银行存款平均利率1.31%

日前，中国人民银行发布《2026年第一季度中国货币政策执行报告》，到3月末，住户存款余额173.59万亿，比年初增长7.68万亿。

3月，活期存款加权平均利率为0.08%，新生成定期存款加权平均利率为1.31%。

这还是央行第一次发布人民币存款平均利率数据。

具体看，活期存款平均利率0.08%，三个月为0.88%，半年为1.09%，一年为1.22%，二年为1.35%，三年为1.64%，五年为1.68%。

这个利率比国有六大行和股份制银行利率要高一些。

根据各大银行发布的2025年年报，个人存款的利率都在普遍下降。以工商银行为例，2025年定期存款平均支出利息2.01%。

不仅如此，根据最新公布的数据，就连职工养老保险个人账户的年度记账利率，2025年也已经降到了1.5%。

不仅银行存款，银行理财产品的收益率也在不断下降。

产品结构持续优化

银行理财收益率大幅回升

银行理财规模在4月迎来强势反弹，华源证券最新测算数据显示，截至2026年4月末，银行理财规模合计34.5万亿元，较上月增加2.6万亿元，显著高于近5年（2021年—2025年）的4月份平均2.04万亿元的增量。与此同时，数据显示，4月同步走强的行情下，理财产品收益率大幅回升，固收类理财当月平均年化收益率达3.42%，较上月明显改善。

4月理财规模大增2.6万亿

银行业理财登记托管中心发布的2026年一季度银行理财市场数据显示，截至一季度末，全市场理财产品存续规模为31.91万亿元，虽然同比增长9.51%，但较2025年末下降约4.15%，下降1.38万亿元。由于下降的绝对规模较大，当时也在市场上掀起一阵波澜。

不过，进入4月后，随着季末考核因素消退，银行理财市场迎来了强劲的修复行情。华源证券在最新研报中测算，截至2026年4月末，理财规模合计34.5万亿元，较上月增加了2.6万亿元，显著高于2021年—2025年的4月份平均增量2.04万亿，实现了理财规模超季节性大增。

华源证券固收首席分析师廖志明

表示，2025年银行理财规模增量3.3万亿元，小幅高于2024年。2024年第一、二、三、四季度银行理财规模增量分别为-0.2、1.9、0.8、0.6万亿元。2025年第一、二、三、四季度银行理财规模增量分别为-0.8、1.5、1.5和1.2万亿元。2025年四季度银行理财规模增量1.2万亿元，强于上年同期。

2026年4月银行理财规模超季节性大幅增长。2026年春节较晚，银行理财规模月度增长节奏可能与春节较晚的2021年类似。2026年一季度银行理财规模下降了1.38万亿元，降幅超过2024年及2025年的一季度。2026年一季度银行理财规模下降较多，主要与季末冲存款力度较大及3月股市回调导致部分银行理财净值回撤等有关。

廖志明分析，由于存款利率较低，2026年银行理财规模仍有望增长3万亿元以上，且由于4月银行理财业绩较好，预计5月银行理财规模增长3000亿元以上。

中信建投也在研报中指出，银行理财产品结构持续优化，预计2026年银行理财规模同比增速有望达到12%至13%左右，全年规模有望达到37万亿元至38万亿元。

中信证券首席经济学家明明表示，随着一季度末考核因素消退及银行年

初业务冲刺压力减轻，前期回流表内的活期存款以及大量到期的定期存款，有望在“利差驱动”下重新流向理财市场，二季度银行理财规模实现增长是大概率事件，三季度更有望成为规模增长的最大窗口期。

一季度业绩大幅反弹

规模的上升，背后是业绩的支持。4月理财产品固收理财平均当月年化收益率显著回升。固定收益类产品4月平均兑付收益率回升至2.31%，较3月提升19BP；纯固收类维持在2.31%，“固收+”类大幅回升至2.30%，较3月提升25BP；混合类反弹显著，从3月的2.10%跃升至3.81%，提升171BP。

达标率方面，全市场业绩下限达标率从3月的67.22%回升至4月的75.41%，改善幅度明显。

苏商银行特约研究员高政扬公开表示，理财公司进一步优化产品结构，向“固收+多资产”以及低波动稳健策略倾斜，在严控回撤的同时提升了投资者收益体验。

低利率时代，存款利率及债券收益率较低，未来理财产品新发理财产品平均业绩比较基准下限可能缓慢走向2.0%。截至2026年5月10日，理财公司现金管理类理财产品平均近7

日年化收益率1.16%，货币基金平均近7日年化收益率为1.02%。2026年4月“股债双牛”，理财公司固收类理财及纯固收理财当月平均年化收益率均较上月明显回升，分别达到3.42%和2.71%。

今年一季度银行理财配置结构呈现出“债券和基金增，存单降”的格局。债券和基金占比分别为41.6%和5.7%，相较2025年末分别增加1.9个百分点和0.6个百分点。一方面，存单利率下行较快促使部分资金从存单回流至债券；另一方面，增配基金仍可以兼具博取弹性和流动性管理的任务，这导致部分二级债基、偏债混合基金亦获得青睐。

一季度，银行理财前10大重仓债券配置结构中，金融债占比抬升，城投债和产业债占比下降，兼顾票息和流动性。金融债占比由29.8%提升至33.2%，城投债和产业债占比则分别下降3.1个百分点和1.2个百分点。

国泰海通证券分析师王宇辰表示，金融债占比提升，一方面源于二永债的交易属性与流动性加持；另一方面，二永债信用利差经历前期调整后相对性价比更佳。低利率环境下既要兼顾品种相对性价比，又要兼顾理财负债端高流动性要求对资产端带来的被动约束。据《21世纪经济报道》