

年化收益率超5% 美元还能“上车”吗？

专家提醒：外币理财需警惕汇率变动、利率风险

多款产品年化收益破5%

记者近期梳理发现，多家银行的美元理财产品的年化收益已突破5%。

以工商银行为例，该行一款代销工银理财的“月月全球添益开放美元产品”，成立以来的年化收益率为5.12%，近一个月和近三个月的年化收益率分别冲到5.30%和5.41%，净值持续上涨，几乎无波动。其他几款代销产品近一个月年化收益率或比较基准区间均达5%以上。

光大理财的一款美元理财产品“阳光金添利美元天天购(90天最低持有)B”，近一个月年化收益率也达5.5602%，近一年收益率则为4.4630%。

此外，记者注意到，各家银行自营或代销的美元理财投资门槛并不高，基本为固定收益类产品，风险等级较低，起购门槛大多为1美元，无固定期限或最短持有期限较短。

值得注意的是，近日一则某上市公司利用美元“高储低借”赚了近3亿元的消息也引发投资者对美元理财的热议。

“这是不是也给老百姓理财提供了思路，换成美元存款，或者买跟美元存款挂钩的产品？”一位微博网友评论道。

美元理财产品收益亮眼，投资者可以入手吗？

7月16日，记者走访了沪上多家银行网点，以投资者身份咨询外币理财的投资策略。

某国有行的客户经理告诉记者，目前在风险等级较低的产品中，美元理财的收益率无疑是最高的。

“我们行的美元理财产品主要还是投向美元存款，所以风险较小，业绩也是非常稳定的。”该客户经理表示，“如果您刚好手中有美元，购买美元理财还是很划算的，但兑汇购买则是非常危险的事情。”

另一位股份行工作人员也告诉记者，该行美元理财的业绩比较基准为4.8%至5.2%，但并不建议兑汇购买。

“这类产品不确定的因素太多，尽管当前人民币兑美元的汇率已经维持了很长一段时间，但未来一旦美元

“目前低风险产品中，美元理财的收益率是最高的。”一位国有行的客户经理说。

7月16日，在存款利率和一众人民币银行理财产品的年化收益率仍在2%或3%附近徘徊时，部分银行理财子公司的美元理财产品成立以来年化收益率已突破了5%，且仍在稳步走高。

当前美联储降息预期增强，美元理财还能“上车”吗？专家提醒投资者，外币理财需警惕汇率变动、利率风险，以及全球经济和金融市场的不确定性等市场风险。

降息或是国际形势发生变化，美元理财多出的一点收益很容易被拉平。”该工作人员直言。

“美元的国际地位不容忽视，作为全球主要的储备货币，美元在国际贸易和金融交易中占据着主导地位。这使得美元资产在全球范围内具有较高的流动性和需求，从而为美元理财的高收益提供了基础。”安爵资产董事长刘岩在采访中指出，“自美联储开始加息以来，美元利率上升，为美元理财产品提供了较高的基准利率支持。在全球经济不确定性增加的背景下，投资者出于避险需求，倾向于寻求相对稳定的美元资产以实现财富保值增值，这种需求也推动了美元理财产品的热销和收益率的提升。”

需要警惕汇率波动风险

“夏日理财好时机 美元理财正当时”……近日，汇华理财、兴银理财、南京银行等纷纷在公众号平台打出了美元理财的产品推广。记者在中国理财网查询发现，当前共有12家理财子公司的17只美元理财产品正处于募集期。

在选择外币理财时，消费者应当注意哪些问题？

“汇率波动是外币理财中最显著的风险之一。外币与本国之间的汇率起伏不定，可能会对最终的投资收益产生重大影响。”刘岩直言。

在排排网财富管理师负责人孙恩祥看来，投资者在选择外币理财产品时，应注意汇率变动、利率风险以及全球经济和金融市场的不确定性等市场潜在风险。

“其一，汇率涨跌可能影响海外投资成本的变化，增加投资的不确定性；其二，外币政策调整可能导致利率变动，使得理财产品的价值发生变化；其三，地缘政治冲突、全球金融环境收紧、美联储降息可能性，都造成了全球经济和金融市场稳定的不确定性。”孙恩祥表示。

展望下半年，孙恩祥认为，银行理财市场将继续面临宏观经济的不确定性和国内政策环境的变化，但相对上半年银行理财市场表现存在一定增长的可能性。“一方面，国内宏观经济逐渐向好，预计下半年消费、地产、进出口等有效需求将会增加，产能过剩等问题慢慢得到解决。另一方面，上半年政策对银行理财市场的强监管态度对银行理财市场造成一定影响，随着监管的合理调控，预计下半年国内银行理财市场整体步入正轨稳健发展”。

刘岩预计，下半年银行理财市场规模有望继续实现稳健增长，产品的结构也将进一步优化，以满足投资者对稳健收益和个性化投资的需求。低波稳健型理财产品将以其良好的流动性和相对稳定的收益表现成为市场的主力军。

刘岩最后分析，“总的来说，从宏观经济和政策环境来看，整体偏积极的宏观政策将为理财市场的发展提供良好基础。监管政策的深入实施，也将推动银行理财市场向规范化、透明化方向发展。”

相关

5年期存款 平均利率降至2.4%

存款利率继续下滑，融360数字科技研究院监测的数据显示，今年6月份，银行整存整取存款5年期平均利率已经降至2.4%，再度刷新新低。倒挂情况继续存在，其中3年期平均利率为2.507%，5年期平均利率为2.433%。

具体看，2024年6月，银行整存整取存款3个月期平均利率为1.565%，6个月期平均利率为1.77%，1年期平均利率为1.9%，2年期平均利率为2.107%，3年期平均利率为2.507%，5年期平均利率为2.433%。和上个月相比，各期限存款平均利率均下跌，其中3个月期下跌0.1BP，6个月期持平，1年期下跌0.1BP，2年期下跌0.1BP，3年期下跌0.5BP，5年期下跌2.8BP，倒挂“剪刀差”扩大。

融360数字科技研究院分析师艾亚文分析认为，中长期存款利率可能持续下降，3年期、5年期定期存款利率依然“倒挂”，预计后续存款利率仍会迎来多轮调降，银行以压降存款成本、减缓银行息差缩窄压力，但叫停“手工补息”等行为使得原先虚高的存款利率正在逐步回归正常，净息差压力有望减小，存款利率降幅可能收窄。

存款利率倒挂现象的出现，也是因为对降息的预期增强。在让利实体经济的大背景下，未来金融机构或将进一步降低实体经济贷款利率。在这种预期下，银行有动力通过调整存款期限溢价，以降低银行综合负债成本。

信达证券宏观首席分析师解运亮认为，预计三季度仍有降息的概率。原因有两方面：第一，去年三季度

GDP增速加快，今年三季度将面对较高的基数，如果经济动能继续转弱，三季度增速有降至5%以下的风险。第二，美、欧等经济体先后宣布拟针对我国电动汽车等商品加征关税，如果未来出现地缘政治扰动加大的情况，央行下调政策利率或将水到渠成。

虽然6月各类银行的定存利率均有所下降，但有个别中小银行在6月逆势上调部分期限存款利率。融360数字科技研究院分析师艾亚文表示，中小银行揽储能力较大行有限，而高利率有利于吸引储户存款，面对揽储压力，中小银行考虑到优化负债结构，可能阶段性上调部分期限存款利率，此外，需要继续关注中小城商行、农商行的风险情况。

大额存单的情况如出一辙。2024年6月，发行的大额存单3个月期平均利率为1.681%，6个月期平均利率为1.903%，1年期平均利率为2.041%，2年期平均利率为2.296%，3年期平均利率为2.696%；和5月相比，大额存单各期限平均利率有涨有跌，其中3个月、2年、3年期平均利率均下跌，6个月、1年平均利率上涨。

银行理财规模 两周增1.28万亿元

截至7月12日，7月份以来银行理财规模累计增加1.28万亿元。中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平表示，7月份银行理财规模增长受到多方面因素影响。首先是跨季效应，即6月末理财资金回表，跨季之后惯性反弹。其次是由于银行存款利率持续走低，较高利息的存款产品更为稀缺，可能有一部分存款转换为理财投资。

中国银行研究院研究员杜阳表示，7月份以来银行理财规模回升受到多方面因素影响。一是宏观经济运行稳步向好奠定理财行业发展基础。二是部分存款资金转移至理财市场。今年以来，监管部门对手工补息、智能通知存款等加强治理力度，帮助银行压降负债端成本，保证净息差水平位于合理区间，居民存款利率下行趋势较为明显。银行理财作为稳健型投资产品，更受投资者青睐，成为居民存款搬家的重要替代。三是季初理财规模上涨存在一定季节效应。

杜阳认为，未来理财产品规模有望继续保持增长态势，原因有以下几点：一是随着我国经济逐步复苏，市场对经济增长的预期改善，投资者风险偏好有所上升，将推动理财产品规模增长；二是货币政策将继续保持适度宽松，市场流动性较好，有利于理财产品规模的扩大；三是金融创新不断涌现，理财产品种类丰富，满足投资者多元化需求，进一步推动其规模增长。

据国际金融报、21世纪经济报道、证券日报

商报图形
秦刚制