

年化收益率最高7% 结构性存款走俏

业内人士：储户需明确产品结构特性，了解流动性风险市场风险

2024年年末，结构性存款再度走俏。其中，中小银行、外资银行对于结构性存款的售卖尤为热衷，部分产品年化收益率预计可达7%。

结构性存款一般是由存款加上某一种金融衍生品组成，就近期结构性存款挂钩的衍生品看，主要挂钩了黄金、美元、汇率等，波动较大。对于想要抓住市场机遇，又担心存在风险的投资者而言，结构性存款不失为一个进可攻退可守的选择。业内人士提醒：储户需要明确产品结构特性，了解流动性风险、市场风险等。

对银行而言，岁末年初是揽储旺季，有存款压力的银行往往通过高收益来吸引客户存款，此举短期有一定作用，但需综合考虑自身资产负债结构、成本收益等。

1 利率优于定期存款

“年底资金需求较高，银行加大了揽储力度，除了定期存款以外，部分中小银行增加结构性存款的发行，以吸引更多资金。”融360数字科技研究院高级分析师艾亚文说。

就融360数字科技研究院监测情况来看，2024年12月下旬部分银行特别是中小银行推出的结构性存款利率较高。

如江南农商银行在2024年12月25日至12月30日募集了多款结构性存款产品，其中，39天的产品有望博取2.10%的年化收益率、1年期的产品有望博取2.80%的年化收益率。

随着2024年LPR（贷款市场报价利率）多次下调，银行存款利率一再下降。2024年10月，以国有银行为引领的新一轮存款利率下调开始。

融360数字科技研究院监测数据显示，2024年10月，银行整存整取存款3个月期平均利率为1.268%，6个月期平均利率为1.471%，1年期平均利率为1.588%，2年期平均利率为1.701%，3年期平均利率为2.061%，5年期平均利率为2.027%。和9月相比，各期限平均利率均大幅下跌，2年以下期限均下跌超过21BP，3年期下跌最多，为25.4BP，5年期下跌23.6BP。

素智研高级研究员苏筱芮认为，银行推出可博取高收益的产品有两种形式：一是机构在小范围内为拉新客户推出的、有额度限制的存款，将所谓的高息当成是一种拉新的“奖励”以吸引客户；二是机构广泛宣传，无明显投资限制，投资者需要关注该存款的结构设计和风险程度。

对银行而言，艾亚文认为，中小银行基于年底揽储策略考虑，因此，银行增加结构性存款发行量，利率相对较高，与大型银行形成差异化竞争。此外，中小银行经营策略可能更加灵活，相对较高的利率可以吸引对收益较为敏感的客户。

邮储银行研究员娄飞鹏称，岁末年初，有存款压力的银行往往通过高收益来吸引客户存款，这种做法短期有一定作用，但需要综合考虑自身资产负债结构、成本收益等妥善处理。

中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜认为：“结构性存款被视为‘揽储利器’，随着规模的严控，银行负债规模压力逐步增加。通过提供高收益的结构性存款，银行可以吸引更多的存款，从而在一定程度上缓解负债规模压力，然而，这也可能导致银行的负债成本上升，影响其盈利能力。”

“如果银行在短期内以较高的收益率出售结构性存款，可能会导致负债增长，但对于负债压力较大的银行而言，可能无法维持高收益结构性存款。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊说。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华亦提出，结构性存款规模下降有助于降低银行综合负债成本，为降低企业贷款和拓展业务创造条件。

2 紧跟黄金美元投资潮

与此同时，渣打银行、汇丰中国等外资银行也持续推出了一些结构性存款产品，其中，部分产品年化收益率预计可达7%。

以渣打银行为例，于2024年12月16日至12月30日募集的“看涨鲨鱼鳍美元存款到期100%本金保障结构性存款”，挂钩标的为英镑/美元即期中间汇率，投资期限为12个月，年化收益范围在1%~7%之间。

由于结构性存款一般都是由存款加上某一种金融衍生品组成。就到期保本结构性存款而言，按存款管理的投资本金部分就是为了实现到期后资产的保本，另外金融衍生品投资则是用来参与市场以获取可能的更高收益，博取市场机会。

就近期推出的结构性存款结构看，主要是挂钩黄金、汇率等衍生资产。

“黄金和汇率波动性相对较高，特别是黄金价格屡创新高，成为理财市场热点，银行纷纷推出与此挂钩的结构性存款，相较于投资实物黄金、购汇，挂钩黄金、汇率标的的结构性存款便利性更好，且兼具存款的保本性和黄金、汇率波动带来的部分收益，此外，黄金和汇率的波动具有一定的独立性，能够在一定程度上降低投资组合的风险，比较受投资人青睐。”艾亚文说。

对于7%的高利率，渣打中国相关业务负责人称，该产品的年化收益率范围是体现了产品在不同投资情形下所可能的收益表现，并不代表产品最终的实际收益一定为7%。“上述结构性存款产品的投资货币为美元。结构性存款会通过本金滋生的利息金额参与衍生品的市场表现中，由于美元资金成本相对较高，因此可以参与衍生品市场的利息金额也较高，产品其收益率范围也受市场各方面因素的影响而实时调整。”

“年底因部分挂钩标的价格波动较大，一些结构性存款产品年化收益率‘逆势走高’，优势比较明显，此外，相对于普通定期存款而言，结构性存款灵活性较高，相对理财产品来说风险相对较低，部分客户比较看重这一点。”艾亚文说。

“与传统的外汇交易相比，持有至到期保本的结构性存款的风险较低。因为投资者的损失仅限于未达到所预期的收益，在市场表现不及预期的情况下，持有产品至到期保障本金不受影响。而当市场表现良好时，又可捕捉收益率区间上限的机会。”渣打银行财富管理公众号如是解释。



银行工作人员在向客户介绍理财信息
新华社发

提醒

选择理财产品 注意风险匹配

“投资者在购买结构性存款时，需意识到结构性存款与存款并不能等同，存款背后往往有存款保险这样的本息保障。但结合历史信息来看，一些外资银行推出的结构性存款，往往会采取‘部分保本’策略，这意味着投资者存在亏损本金的可能性。”苏筱芮提示，投资者选择产品时，除了关注本金保障情况，还需要观察期限、流动性情况，结合自身的风险承受能力进行合理决策。

柏文喜建议，投资者在购买结构性存款时的风险提示，要了解产品特点，投资者应当了解结构性存款的特点，再根据自身需求进行投资决策；要注意风险匹配，投资者需要依据产品特色和自身投资需要去选择产品，并加强对金融市场行情的了解和判断；要了解收益规则，投资者购买结构性存款，不能只看预期收益率，不同结构性存款的收益规则差异较大，有的较为复杂，要重点看产品的收益规则，了解产品的挂钩标的，达到不同收益率的条件及概率；要明确流动性需求，结构性存款通常在存续期内不能提前支取，投资者需要在投资前充分考虑自己的资金流动性需求；要了解市场风险，结构性存款的收益与挂钩的金融衍生品表现有关，因此存在市场风险。

据中国经营网

年利率最高超7% 中小银行隐秘加息揽储

“开户后参与活动最高可领805元福利奖励，同时1688元超值优惠券大礼包已发放至您的账户。7日内存入现金1000元及以上可获得一次抽奖机会，有机会秒杀一折iPhone。”2024年12月28日，武汉众邦银行发出消息。

当前，部分中小银行为了冲刺岁末年初，不断加大福利优惠。新客户存入、老客户新增资金都有高额奖励，综合收益较其他银行的存款产品相当有竞争力。储户王明表示，其于日前收到一家中小银行短信，若在活动期间办理该行一款期限7天短期存款产品，叠加资产提升奖励后，7天内综合年利率最高可超7%。

同时，有中小银行隐秘推出加息券，将存款产品前三个月利率拉升至3%以上。用户可以在活动页面领取“年终专享”加息券（截止日期2024年12月31日）和“财富增值”加息券（截止日期2025年3月31日），均针对12月新增资产。加息后，该行大多数存款产品利率在3%以上。

据中国证券报

年利率达4% 银行抢占养老金融先机

在利率整体下行的大趋势下，市场近日出现部分年利率达到4%的存款产品。值得一提的是，此类存款产品为个人养老金存款产品。目前部分银行5年期个人养老金存款利率可达4%，3年期利率可达3.5%，远高于普通定期存款利率，主要为中小银行发行。部分高利率产品额度已经紧缺或售罄。

银行推出利率较高的个人养老金存款产品，主要是应对目前“开户热、缴费冷”问题，带动开户客户积极缴存个人养老金，也可吸引未开户客户积极开户，进而抢占养老金融的先机。

据证券日报

3个月收益率逾100% 多款权益类理财业绩爆棚

自2024年9月末股市行情启动以来，银行理财入市的积极性明显提升，大部分理财公司都增加了权益类资产配置比例。在多数投资者的印象中，由于投研能力存在一定短板，理财公司并不擅长权益类投资。但在当前的市场行情下，截至2024年12月31日权益类理财近三个月的表现十分抢眼，

目前市场上披露的公募权益类理财产品共有35只，其中近八成产品近三个月的收益率在50%以上，多款产品收益率甚至超过了100%。在当前低利率的环境下，权益类理财产品的业绩成为市场爆点，其收益率远超混合类理财产品和固收类理财产品。同时，

经过这一轮的市场行情，理财公司对权益类产品投资重拾信心。在市场需求增长的情况下，更多产品的发售将会提速。

据金融时报

