

# 最高4.5%! 美元存款火爆

专家:美元存款利率呈现下行风险,配置外汇存款应量力而行

2025年开年,美元存款又火了一把。

“今天的名额已经约满了。”东亚银行上海某网点的客户经理称,“您需要在APP上预填消息,会有客户经理联系您预约开户时间。”

1月14日,经走访沪上多家银行网点发现,不少银行近期下调了美元存款利率,但与人民币存款利差依旧较大。

受访专家指出,这与美联储货币政策、市场对美元的需求和全球利率环境差异有关。长期看来,国内美元存款利率呈现下行风险,投资者在配置外汇存款时,应当量力而行,量入为出。

商报图形 秦刚 制

## 美元存款仍然吸金

新的一年,手持5万美元的外汇兑换额度,不少投资者又打起了换汇存款的主意。

打开社交平台,各类经验帖“铺天盖地”,其中热度最高的机构无疑是东亚银行。因须开户后再购汇存款,近日,一则关于该行“开户预约排到年后”的消息引发热议。

1月14日午间,记者以客户身份咨询东亚银行上海地区某网点了解到,近日相关咨询火爆,当日开户名额已约满,但并未如网传部分地区网点一样“排起长队”。“目前来看,最早可以预约本周四(1月16日)开户。”该网点客户经理告诉记者,“您至少提前一天联系我就可以。”

同日,记者走访沪上银行网点发现,去年12月美联储宣布降息25个基点以来,多家银行美元存款利率也在近日迎来一轮下调,但年化利率最高依旧可以达到4.5%,部分外资行和城商行的利率较高。

以东亚银行为例,该行此前发布的宣传信息显示,2024年12月23日至2025年1月9日期间,手机银行新客专享美元定期存款为1万美元起存,3个月、6个月和1年期利率分别为4.40%、4.60%和4.60%。而在走访当日,上述东亚银行客户经理表示,目前该行美元存款为2万美元起存,最高利率为1年期4.5%。

“我们是8号刚刚下调了一轮美元存款利率。目前可以做到最高的利率是1万美元起存的3个月定期,年化利率在4.3%。”江苏银行某网点工作人员告诉记者,“最近人民币对美元汇率有所贬值,还是建议您不要换汇存款,利差有可能会被汇率损失追平。”

不过,继2024年贷款市场报价利率(LPR)三轮调降后,国内人民币定期存款挂牌利率已降至2%以下,新发大额存单也少见2.5%以上的利率。与之相比,年化利率高达4%以上、起存金额也较低的美联储存款无疑更具有吸引力。

南京银行客户经理表示,目前美元存款额度充裕,随时可以买入。宣传页显示,该行3000美元起存、存期3个月的定期存款年化利率可达4.5%。与之形成鲜明对比的是两款人民币定期存款,1万元和100万元起存的3年期定期,年化利率分别为2.3%和2.4%。

富邦华一银行的美元存款起存金额较低,为1000美元。“现在1年期美元定期存款的年化利率为3.95%,3个月、6个月的为3.75%。”工作人员介绍道,“如果您在我行换汇,一年期可以做到4.2%。”

## 未来利率或下行

北京时间2024年12月19日凌晨,美联储自2024年9月以来第三次宣布将联邦基金利率下调25个基点,目标区间从4.5%至4.75%下调至4.25%至4.50%,年度累计降息幅度达到100个基点。

利率下行的大环境下,为何国内美元存款的利率依旧处于高位?

复旦发展研究院应用经济学博士后、复旦平安宏观经济研究中心主任助理石烁在接受记者采访时表示,这很大程度上缘于美国联邦基金利率仍然维持高位。

“最初,美联储为平抑高通胀压力,自2022年3月起开始进入加息周期,到2023年7月共加息11次,累计幅度为525个基点,达到5.25%至5.5%的历史高位。”石烁分析指出,“在超高利率的抑制下,2024年8月,美国消费者价格指数(CPI)同比涨幅降至2.5%,所以美联储从9月起连续3次降息。与此同时,国内银

行的美元存款利率已普遍从5%下调至4%左右,但与人民币存款的利差依然相对较大。”

黑崎资本首席战略官陈兴文指出,美元存款利率较高也与市场对美元的需求,以及全球利率环境差异有关。“在全球经济中,美元作为主要的储备货币和交易货币,需求一直较为旺盛。尤其是在经济不确定性较大的时期,投资者会倾向于持有美元资产以避险,进而推动利率上升。美国的经济规模和金融市场深度也使得美元资产在全球范围内具有较高的吸引力,进一步支撑了美元存款利率。”

“此外,与其他主要经济体相比,美国的利率水平相对较高。在欧洲、日本等地区,利率长期处于较低甚至负利率状态,而美国的利率相对较高,这使得国际资金流向美国,寻求更高的收益,进而带动了美元存款利率的上升。”陈兴文分析。

在走访中,富邦华一银行的客户经理告诉记者,未来美元存款利率可能还会下调。

对此,石烁指出,短期内国内美元存款利率的下探压力有限,这是由于美国经济近期复苏态势明显,因而美联储降息预期并不强烈,放缓降息节奏的预期已经形成。但从长远来看,国际局势深刻变动会严重限制美联储应对经济和金融危机的利率政策效果,美联储迟早要释放利率下探压力,国内的美元存款利率同样会呈现下行风险。

提醒

## 防范汇率波动风险

对于换汇进行美元存款的投资者而言,汇率波动依旧是不容忽视的一环。1月14日,记者查询银行结售汇价格发现,当日银行卖出价格在1美元兑换7.35元人民币上下浮动。

“近段时间,人民币对美元汇率有所贬值,美元总体走强。2025年1月13日,美元指数一度突破110整数关口,最高110.18,达到2022年11月以来的最高点位。原因在于美联储放缓降息节奏的预期扰动了全球金融市场。受此影响,债券抛售潮持续,股市承压,因此美元指数明显上涨。”石烁分析指出。

1月14日,在国新办举行的“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会上,中国人民银行副行长宣昌能表示,中国外汇市场表现出非常好的韧性。宣昌能指出,下阶段,将继续综合采取措施,增强外汇市场韧性,稳定市场预期,加强市场管理,坚决对市场顺周期行为进行纠偏,坚决对扰乱市场秩序行为进行处置,坚决防范汇率超调风险,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

对于个人投资者而言,如何综合平衡好汇率风险和外汇存款收益,做出合理的投资决策?

排排网财富管理师负责人孙恩祥建议,投资者可以分散投资以降低单一货币波动带来的风险,设置合理的止损点和止盈点以及及时止损和在有利时机锁定收益。同时,可以利用金融工具对冲风险,如使用远期合同、期权等衍生品工具锁定未来利率。此外,应定期审查和调整投资组合,确保长期目标与短期风险承受能力的一致性。

“投资者在配置外汇存款时,应当量力而行,量入为出,更多利用配比合理的本外币存款组合策略,积极利用外汇期权套保策略。随着国家逆周期调节政策、经济增长模式转型政策、防范化解风险政策的持续发力,应预备充足的人民币多头头寸,才能继续收获中国经济增长的长期红利。”石烁最后建议。 据国际金融报

## 新闻延伸

### 美元存款走热 “存款特种兵”出手

美元存款,正成为“存款特种兵”的新目标。

“一直有留意美元存款,最近了解到某银行可以受理外地人定存,和工作人员预约后,坐了最早一班高铁去这家银行办卡开户、换美元,最终拿下年利率4.6%的美元存单。”1月9日,何操(化名)在社交平台发布“攻略帖”。

利率普遍下行的背景下,不少人四处寻找“高息存款”产品,跨城存款的储户被称为“存款特种兵”。像何操一样盯上美元存单的“存款特种兵”不在少数。近期社交平台上有不少用户分享异地购买美元存单的帖子,评论区的讨论更是热火朝天。

利差无疑是吸引“存款特种兵”的重要原因。“尽管2024年美联储连续三次降息,但美国利率仍处于高位,与美元挂钩的理财产品收益率偏高,对投资者仍有较大吸引力。”招联首席研究员董希淼表示。

“利率下行,为了保住存款基本利息收入,我开启了特种兵存款,线下跑了多家银行,甚至去了外地。目前手上的人民币存款利率大概是2.5%,也买了一些利率4.45%的美元存单。”多名用户在社交平台上分享自己的存款经历,其中不少获赞上千。

何操称,选择购买美元存款,一方面是美元存款产品的利率相较人民币存款产品利率更高,另一方面是看好美元的升值空间。

“我现在还在忙着开户呢!”1月13日,正值午饭时间,渣打银行一名理财经理刘阳(化名)称,2024年以来人民币存款利率不断下调,前来咨询美元存款的客户多了不少,其办理开户的数量也在增加。

美元理财同样被推上营销前台。近日,北银理财官微推介一款新上线的美元理财产品——美元固收封闭式61号,该产品100%投资于美元存款、美元存单,业绩比较基准为3.95%~4.15%,风险等级为R1。

2024年12月25日,光大银行在官微推出一款名为“光大理财阳光金美元天天盈1号A”产品,该产品自成立以来年化收益率为4.79%。

据时代财经



银行工作人员在清点美元