

多只产品额度告急 美元理财还能买吗?

美元存款利率下调后,多家银行代销的美元理财额度日渐趋紧。3月17日,经调查发现,部分银行代销的美元理财产品数量已降至个位数,多只利率5%以上的产品宣布告罄,个别在售的产品显示额度紧张。

美元理财额度趋紧的同时,此前业绩比较基准普遍在4%以上甚至可以达5%的美元理财愈发难觅,目前在售的产品业绩比较基准多在3.3%~3.9%。

美元理财以美元计价,购买时需兑换成美元。分析人士指出,中美利差保持相对高位,使得美元理财产品对投资者具有较强吸引力,但购买过程中也暗藏一定汇率风险。在美联储降息、美元存款利率下降等因素影响下,美元理财收益率预计仍将下行,投资者要特别注意美元汇率的波动风险,进行多元化资产配置。



资料图片:美元和人民币

1 美元理财额度频频告急

“最近登录银行APP,看好的几家美元理财都没额度,一些有额度的,流动性、费用以及业绩比较基准都欠佳”,投资者汪华(化名)说。

随着美元存款利率的下调,多家银行美元理财的额度告急。3月17日,经调查发现,工商银行APP中已有多只年化收益5%以上的美元理财产品告罄,在售的美元理财产品中,也有多只显示额度紧张。中国银行APP中亦有多只中短期美元理财产品显示告罄或额度紧张。而在招商银行APP上,代销的美元理财产品数量已降至3只,其中1只剩余额度已不足千万美元,另有3只代销招银理财的美元理财产品将于3月18日、3月20日开售。

“美元理财额度现在好紧张,我之前抢了好几天都没买到”,投资者赵括(化名)表示,幸亏半夜看了一眼手机银行APP,抢到了一些额度,不然就得去网点柜台看看了。

赵括抢购的是日开类美元理财,这类产品申赎较为灵活,在美元存款利率下调后,备受投资者青睐。投资者陆敏(化名)也是日开类美元理财的抢购者之一,她表示,“美元存款利率比之前低,所以我才想着买点短期的美元理财,但现在额度好像特别紧俏,有人赎回了才能买入,刷了好几次才买到日开类美元理财产品。”

美元理财额度紧张,一方面源于需求端的抢购热,另一方面则是供给端的收缩。有消息称,已有银行对美元理财执行额度管控方案,量出为人、以赎定申。某理财公司内部人士介绍,在总额度一定的情况下,会采取以赎定申,腾挪额度进行投资。

“近期,多家机构美元理财产品购买额度趋紧,该现象或与银行机构出于风险管控考虑,限制该类理财产品购买额度,叠加投资者理财偏好等因素有关。”普益标准研究员刘思佳表示,一方面,多家银行或出于负债管理等因素下调美元存款利

率,部分投资者出于投资替代考虑积极购买美元理财产品,从而加大了该类产品的供给压力。另一方面,部分以美元存款配置为主的美元理财产品也面临收益下滑压力,叠加美联储降息步伐仍存较多不确定性,因此理财机构通过管理美元理财产品规模来应对投资风险。

2 业绩比较基准降至“3”字头

除了额度靠抢,近期美元理财的业绩比较基准也有所下滑。工商银行、招商银行等多家银行代销的美元理财产品业绩比较基准在3.3%~3.9%之间,个别城商行代销的1年期以上的美元理财产品业绩比较基准在4%以上。从即将新发售的美元理财看,交银理财、农银理财、高盛工银理财、杭银理财即将发售的美元理财产品业绩比较基准普遍在3.6%~4%之间。

对于美元理财产品业绩比较基准下降的原因,苏商银行特约研究员薛洪言认为,在潜在关税冲击、美元指数持续下挫等利空因素影响下,叠加美股估值高企、美债规模触及上限、通胀重启风险等原因,近期全球资金开始抛弃美国资产,美国金融市场呈现股债双杀格局,且短期内仍难看到逆转信号。此轮资产价格调整已实质性传导至理财市场,导致美元理财产品收益率中枢出现明显下移。与此同时,人民币汇率近期企稳回升的态势使得持有美元理财的汇率损失加大。这些因素共同作用下,美元理财产品业绩比较基准出现下调。

就已发售产品实际收益情况看,普益标准数据显示,截至2月末,美元理财近3个月平均年化收益率为4.4182%,较上期减少12.73BP。

不过,虽然美元理财收益率在下行,但部分投资者仍因收益略高于普通理财产品而选择买入。汪华表示,虽然美元理财收益率下跌,但总体来说还是比本币收益要高,换算下来也划算。一股份制银行理财经理也提及,近期购买美元理财的客

户较多,当前理财收益率整体下行,总体而言美元理财比人民币理财产品收益要高,部分客户追求收益会选择买入。

“当前存续的美元理财多为固定收益类产品,在中美利差仍相对较大的背景下,该类产品的业绩比较基准较同类人民币产品具备较强投资吸引力。此外,在美联储降息预期下,部分美元理财产品或通过增配美债博取资本利得收益,以调整投资策略的方式来提升产品收益竞争力,对部分投资者具备一定吸引力。”刘思佳说。

焦点

需关注汇率风险

美元理财以美元计价,购买时需兑换成美元。前述理财经理介绍,与人民币理财购买一样,购买前需进行风险评估,但多了兑换外汇的步骤,可以在手机银行APP直接操作。

当购买美元理财时,银行账户中无相应币种时,手机银行APP会提示需进行兑换。例如,一家城商行APP显示,“您账户中无相应币种,如需购买此产品,可至出境金融——结售汇功能购汇。”

这也意味着购买美元理财暗藏一定汇率风险。资深金融监管政策专家周毅钦表示,与人民币理财产品相比,购买美元理财的潜在额外风险就是汇率风险,即美元兑人民币汇率的波动可能影响实际收益。若美元贬值,投资者可能面临汇兑损失;反之,投资者将会额外多获得一笔汇率收益。

3月17日,银行间外汇市场人民币汇率中间价为1美元对人民币7.1688元,相较于前一交易日中间价7.1738元,贬值50个基点。

“购买美元理财存在汇率波动、资产价格剧烈回调两大风险。”薛洪言指出,当前美元对人民币汇率已结束单边升值趋势,随着中国经济初步复苏向好,若人民币进一步升值,美元理财投资者面临汇兑损失的可能性越来越大。此外,经过几年的牛市行情,当前美国资产估值处于历史高位,一旦市场情绪转向,可能引发剧烈调整,美元理财面临的风险也不容小觑。

目前,美国经济降速、数据波动阶段未结束,市场对于通胀的隐忧犹存,预期降息的观点仍占据上风,在此背景下,美元理财走势将会如何?投资者该如何配置?薛洪言认为,未来一段时间,美国经济衰退预期升温,叠加潜在的关税冲击以及美国总统特朗普政策的巨大不确定性,预计美元资产波动性加大,美元理财和存款产品的吸引力有所下降。

“短期内美元理财额度可能将继续保持紧张态势,但是在收益率方面,在美联储降息、美元存款利率下降等因素影响下,会有进一步下行趋势。届时,美元理财产品的额度可能会有所放松。”周毅钦建议,投资者要特别注意美元汇率的波动风险,合理配置美元和人民币资产,进行多元化资产配置,以降低单一资产波动风险。

据北京商报

相关

美元还会跌多久?

3月以来,美元指数跌势明显。截至3月17日,美元指数报103,已较1月中旬高点累计下跌超4%,触及四个月最低水平。

分析师指出,关税引发的通胀压力、供应链中断及消费信心下滑,正迫使市场重新评估美联储的降息路径,进一步加剧美元下行风险。

关税政策冲击美元

自去年美国大选后,美元兑一篮子交易货币(包括欧元和英镑)升至2022年以来最高水平。但今年以来,欧元对美元上涨约5%,英镑对美元上扬3.3%。

3月4日,特朗普宣布对加拿大和墨西哥进口汽车加征25%关税,同时对中国的商品关税从10%上调至20%,导致美元指数单周暴跌逾3%,欧元、英镑等主要货币大幅走强。

然而,仅两天后,白宫又宣布对符合“美墨加协定”的进口商品暂缓征税一个月。德国商业银行外汇分析师Ulrich Leuchtmann指出,这种政策反复造成不确定性,使投资和消费决策变得困难,对美元相当不利。

市场对关税的即时反应体现为避险情绪升温。3月14日,纽约黄金期货价格每盎司首次突破3000美元整数大关,最高达到了3017.10美元。投资者将贵金属视为对冲通胀风险的工具。与此同时,美国三大股指回吐大选后全部涨幅,反映出市场对经济前景的悲观预期。

或进入震荡下行周期

上海交通大学上海高级金融学院教授、美联储前高级经济学家胡捷认为,驱动美元走强的三大因素——利率差、贸易差和国力差——正在消退。美联储结束加息周期、美国贸易逆差突破9000亿美元,以及欧洲经济触底反弹,均预示美元将“震荡甚至略微下滑”。

美联储将于本周四(20日)凌晨公布3月利率决议。市场预计美联储此次将维持联邦基金利率在4.25%~4.5%不变。但期货和期权市场上的交易员们纷纷押注,由于特朗普政府的激进政策议程,美联储今年的降息幅度将超过预期。

东方汇理资管进一步指出,关税对美国增长的负面冲击或使降息需求上升,最终拖累美元走弱。

不过,花旗集团警告,若供应链中断持续,美国年度GDP(国内生产总值)增长可能减少1个百分点,但“生产转移”或缓解长期冲击。市场仍需权衡政策风险与经济韧性,美元走势将取决于关税实际落地规模、美联储政策路径,以及全球地缘格局的演变。

据国际金融报