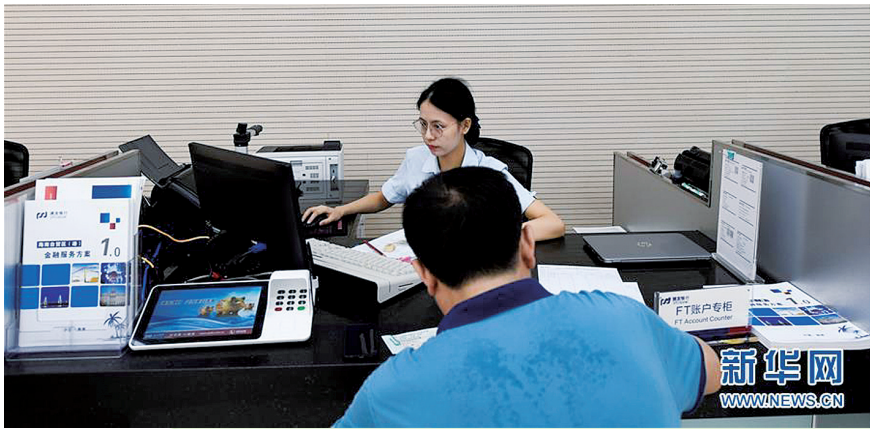


定存利率跌破“1”时代 还有哪些“平替”可选

5月下旬,六大国有银行集体宣布下调存款利率,一年期定存利率首次跌破1%,活期利率仅0.05%。曾经靠高利吸储的中小银行也紧随大行降息步伐,大多将定存利率降至1.7%以下。

利率一降再降,不过在市场上,还有这些存款“平替”可选择。



银行工作人员在为客户办理业务

“平替”产品利率也在走低

除了存款,现在能够将收益率和现金价值明确写在条款里的还有三种产品——大额存单、储蓄国债和个别保险产品(增额终身寿险)。

大额存单有点类似于存款,就是由银行向个人或机构发行的一种大额存款凭证,通常情况下个人20万元起投,不同银行的门槛不同,期限从3个月至5年不等,一直以来都是安全稳定且收益较优的象征。这种存款类金融产品按期发售,每期会限定发行额度,到期截止。

这一类产品曾经因为“安全稳定收益较优”而非常火热,一度额度稀缺、一单难求,甚至在二手交易平台还曾经出现过“代抢大额存单”的业务。但随着新一轮降息潮的到来,大额存单的利率已经全面进入“1字头”时代,利率优势逐渐缩小,热度也逐渐下降。

比如,在国有银行中,工行、农行、中行目前在售的大额存单,1年期和2年期利率已统一降至1.20%,3年期利率仅为1.55%。交通银行和邮储银行则已无大额存单产品可供购买。股份制银行情况也类似,招商银行在售的1年期和2年期产品利率均为1.4%,已经没有3年期及以上的大额存单产品。

再看储蓄国债,其实这类产品和存款的性质比较像,都类似定期存款。财政部近日发布公告,2025年第三期储蓄国债(电子式)和2025年第四期储蓄国债(电子式)将于近期发行,均为固定利率、固定期限品种。

其中,第三期国债期限3年,票面年利率1.63%;第四期国债期限5年,票面年利率1.7%。利率略高于定期存款和大额存单,如果和去年4月发行的储蓄国债相比,三年期票面利率降低了75个基点,五年期票面利率则降低了80个基点。

最后一类增额终身寿险,虽然是一种寿险产品,但的确被越来越多的人视为一种强制储蓄。因为除了保额之外,

增额终身寿险还包括了现金价值,也就是这张保单本身也能换钱,这部分的权益类似一张固定利率的大额存单。

值得注意的是,增额终身寿险的预定利率也在近两年内经历了几次下调,最高利率已经由3.5%降至3%,再到目前的2.5%。

不难发现,以上三类产品目前的利率依然能够“跑赢”存款,但在利率下行环境下,也难以“独善其身”。

分红型理财产品迎来发行热

近期有20余只分红型理财产品处于募集或即将发售状态,分别来自杭银理财、华夏理财、渝农商理财等理财公司以及北京农村商业银行等中小银行。

在如今的低利率环境下,银行理财产品的业绩比较基准一再调降,多位业内人士预测,理财报价基准仍有30BP-50BP的下滑空间,能提前锁定收益的分红型理财产品迎来发行高峰期。

分红型产品中的分红是指产品管理人依据合同约定,当理财产品满足分红条件时,将理财产品的部分投资收益提前分配给投资者。

常见的分红方式有两种:现金分红,即把产品的一部分投资收益折算为现金直接发放到投资者账户中;红利再投资,即把分红金额按照分红当日的产品单位净值换算成新的产品份额,分配给投资者进行再投资。

值得一提的是,无论哪种分红方式,都是提前把部分收益分配给投资者,不影响投资者实际持仓收益,也不改变产品的风险收益特征。

记者了解到,除了提前锁定收益这一优势,分红类产品也比较适合追加投资,“分红后产品净值可能有所下降,更适合新客户申购和老客户追加投资,分红后以同样的金额买入,到手份额会更多。”一国有行上海某支行理财经理告诉记者。

除了分红型理财,长期限理财产品也是近期银行理财公司的重点布局产品之一。多家理财公司都表示,在低利率

背景及降息环境下,通过持有一些期限相对较长的理财产品,提前布局,有助于力争锁定当前票息,也更有可能是抵御未来利率下行的风险。

据上银理财称,长期限理财产品在收益性层面,可投债券资产相对较长,债券的票息收益也相对较高。且可以采用骑乘策略、久期策略等以争取更可观的资本利得。在产品稳定性层面,长期限产品一般有一定的封闭期,可投资于期限匹配的非标资产以分散债券市场的波动,也使得产品管理人可以不受资金频繁申赎影响更科学地执行投资策略。

多元化资产配置是大势所趋

国信证券经济研究所在分析中指出,“负债长期化,资产短期化”将成为下一步理财配置资产重要方向。除了上文中提到的负债端发行长期限产品——多发行封闭式产品或拉长封闭式产品封闭期,资产端也要做出调整。

上述银行业分析师表示,资产短期化,不会是很大的变化,是要对冲估值整改后净值波动加大的情况,久期缩短后适当对冲影响。稳定产品净值,满足投资者获取安全、稳定收益的需求。

普益标准研究员崔盛悦表示,当前的低利率环境也对理财公司的投研能力提出了更高的要求,理财公司需要保持自身在固收类资产上的投研优势,同时加强建设多资产、多策略的投研体系。采用多元化大类资产配置思维,根据不同的市场环境灵活选择资产,通过各类资产的低相关性分散风险,也能获得更多市场收益机会。

中信证券研报分析指出,债市收益率下行的背景下,转债是银行理财固收投资收益增厚的重要来源,理财投资转债仍存在较大的配置空间。

除了可转债,在新发和扩募“双轮驱动”下,我国公募REITs市场扩容增量明显提速,二级市场历史表现亮眼。界面新闻记者发现,华夏理财挂钩中诚信公募REITs精选指数的理财产品处于待售状态。根据中国理财网的数据,现存续的参与REITs的理财产品中,发行年份集中在2023年以前。目前参与REITs市场的理财产品主要来自北银理财和光大理财。

浙银理财分析指出,银行理财参与公募REITs有两方面机遇:一方面可以获取优质资产,提高收益回报。另一方面目前银行理财配置资产主要以债权类资产为主,公募REITs兼有权益与债权属性,在资产配置中更能分散资产相关性,降低组合风险。

价格突破36美元 创13年新高 投资白银的机会来了?



店员展示银手镯

白银在近期强势上涨至近13年高位,自2012年3月以来首次突破36美元/盎司。6月以来,现货白银累计涨幅10.71%,现货黄金累计涨幅1.23%,白银近期涨幅已超黄金。

“近期贵金属价格表现为金弱银强,白银价格表现强劲。从资金流向来看,近期无论是投资资金还是投机资金,都更加青睐白银。”金源期货认为,白银已开启补涨行情,预计补涨的逻辑还将持续。

盘古智库高级研究员余丰慧表示,“白银与黄金相比,波动性更大,其价格变动不仅受到避险需求的影响,还深受工业需求变化的影响。6月以来白银涨幅远超黄金,反映出市场对经济复苏及新能源产业发展的乐观预期,这些都极大地推升了白银作为工业金属的需求。而黄金更多地被视为避险资产,在当前风险偏好提升的背景下,其涨幅相对较小。”

从历史周期看,当前现货白银的价格虽然有所回升,但仍低于2011年的最高点(49.79美元/盎司)。那么,当前是投资白银的好机会吗?

余丰慧认为,当前对于投资者来说确实存在投资白银的机会,但同时也伴随着一定的风险。白银市场的波动性较大,价格受多种因素影响,包括全球经济状况、货币政策、市场需求等。普通投资者在考虑投资白银时,应该关注市场供需变化、宏观经济环境以及政策走向等因素。在资产配置中,建议将白银作为分散风险的一部分,比例不宜过高,具体可以根据个人的风险承受能力和投资目标来确定。

紫金天风期货贵金属研究员刘诗瑶表示,白银因其高价格弹性和持仓集中的特点,在当前市场环境下确实展现出独特的投资潜力。但“盘子小、弹性大”的双刃剑属性,也要求投资者必须将风险控制置于首位,审慎评估窗口机会。在资产配置中,因白银的波动高于黄金,建议“严守上限、动态平衡”。

据时代周报

相关

储蓄国债开售 线上又“秒光”

新一轮存款利率调整后的首批储蓄国债(电子式)在6月10日开售。对比来看,此次储蓄国债3年期和5年期品种票面年利率分别为1.63%和1.7%,较上月发行利率均下行30BP。

“线上没有额度了,只能来柜台试试。”10日上午,记者以投资者身份咨询储蓄国债购买事宜时,多家国有大行和股份行客户经理给出了类似回复。

根据财政部通知,2025年第三期储蓄国债(电子式)和2025年第四期储蓄国债(电子式)将于6月10日至6月19日发行,两期国债均为固定利率、固定期限

品种。其中,第三期期限3年,票面年利率为1.63%,最大发行额250亿元;第四期期限5年,票面年利率为1.7%,最大发行额250亿元。

相较于凭证式储蓄国债,居民购买电子式储蓄国债的渠道选择更为灵活,银行柜台和线上渠道均可认购。不过,因为发售首日线上销售额度有限,行情火爆时更考验“手速”,往往“手慢无”。

“我认识的没有一个客户在手机上购买成功,都是在柜台买的。”一位国有大行北京地区工作人员表示。10日早间,记者在多家银行手机银行端看到,最

新发售的5年期储蓄国债均显示售罄。

以工商银行为例,该行手机银行页面显示:截至10日上午8:46,第三期电子银行渠道可销售额度为0元;截至10日上午8:31,第四期电子银行渠道可销售额度为0元。这也意味着,5年期储蓄国债线上开售一分钟即被抢购一空。建设银行、招商银行等其他银行的线上渠道5年期储蓄国债也多数早早售罄,3年期品种额度消耗则略慢于5年期品种。

本报综合解放日报、上观新闻、时代周报、界面新闻、中国理财网等