

“低利率时代”如何理财

■ 本报记者 岳付玉 摄影 吴迪

6月以来,全国各大银行持续降息,存款利率回到了“2时代”,有分析说降到了70多年来的最低水平。“低利率时代”该如何理财?不少人陷入了焦虑,不知在风险与收益之间如何平衡。本报就此采访了多位银行、大宗商品、私募基金、第三方机构等专业人士,听这些市场一线操盘手的分析与判断,供您作出理性的选择。

存款利率普降 仍有下降可能

这一轮存款利率下降始于去年9月。当时几大国有银行集体宣布降息,随后股份制银行跟进,到了今年4月,很多中小银行也涌入降息潮。6月以后,6家国有大行再次下调存款挂牌利率,其中3年期、5年期定期存款利率均降15个基点,利率分别降至2.45%、2.5%。

在此之前,我国历史最低利率出现在2015年,当时1—3年期的央行官方利率分别为1.5%、2.1%和2.75%。对照来看,现在的2年期和3年期利率确已创下

历史最低纪录。

根据融360数字科技研究院统计监测(其主要监测了国内35个重点城市78家银行共656家支行网点存款利率数据),刚刚过去的6月,银行网点定期存款各期限平均利率环比下跌,其中2年期、3年期跌幅较大,3年期平均利率为2.996%(算术平均值),今年以来首次跌至3%以下。

存款利率为何总下行?业内认为,主要还是为了刺激经济增长,一是为降低贷款利率创造空间,二是通过降低存款利率,挤出更多的银行存款来刺激消费。

招联金融首席研究员董希淼分析,今年以来,我国银行业规模增长较快但盈利增速趋缓,部分省份银行业利润出现负增长。数据显示,2022年商业银行净息差呈逐季下降之势。他认为银行息差收窄及净利润增速下滑,与银行持续减费让利有关,但影响降低实体经济融资成本的可持续性,将影响银行内源性资本补充能力,所以通过下调存款利率、压降负债成本来延缓息差收窄压力、保持稳健发展态势,在当前仍具必要性。

“预计未来一段时间,存款利率仍有继续下降的可能。负债端成本下降后,或将传递到资产端,推动贷款利率稳中有降。不过,考虑到目前贷款利率已经处于低位,未来下降的空间相对有限。”董希淼说。

2023年6月 银行定期存款平均利率(%)

银行类别	2年	3年	5年
国有银行	2.331	2.821	2.813
股份制银行	2.561	3.024	2.966
城市商业银行	2.604	3.112	3.000

数据来源:融360数字科技研究院

根据融360对35个城市78家银行656家支行网点的检测,目前,股份行2年及以内存款利率最高,城商行3年期、5年期利率最高。

提醒

对于居民来说,一定要平衡风险和收益来综合进行资产配置。如果要追求高收益,那么必须承受高风险;如果要追求稳健的收益,可以在存款之外,适当配置现金管理类理财产品、货币基金以及储蓄国债等产品。如果追求更高的收益,又能承受更大的风险,将部分资金投入一、二级市场也是一种选择。

提前还贷很果断 卖不卖房挺纠结

“还!46万元全还上!”上周五,家住南开区保山道的夏先生果断地告诉妻子,他的朋友们今年春天就把房贷提前还清了,当时一些银行还让排队还房贷。

之前受新冠疫情影响,夏先生的小餐饮店早关了,他干起了网约车。他说疫情发生前买了二套房,当时的房贷利率是5.45%,现在天津二套房普遍的利率在4.9%上下,所以还清房贷刻不容缓,“还了,就是省了,省了就是赚了。毕竟我一时还没找到收益高于5.45%的理财产品。”

与夏先生的果决相比,家住红桥区的傅女士显得有些优柔寡断,“我那套叠墅到底卖还是不卖?”她为此纠结

半年多了。

傅女士现住房为三室一厅。4年前,她在津南区买了一套房,近300万元。后来赶上3年疫情,一直没装修,每月房贷8000多元。她的叠墅因为拿价低,又带小院,周边环境也好,所以价格还算坚挺。但房地产后市如何,她拿不准。傅女士说,她骨子里其实并不喜欢离群索居,这房子最终还是要出手的。但现在卖,是合适的时点吗?

“卖!越早越好!”一位在上海工作的朋友语气肯定地说。他的理由是:投资房子的时代已经过去,现在是后置业时代。除个别城市或一些城市的核心区外,城市的住房需

求基本饱和,外来或流动人口可能更热衷于租房,但别墅的概率相对小。

傅女士正要去挂卖,又有朋友劝她:现在银行利率不断走低,卖房的钱你是定存还是买理财?去年理财产品跌破净值的可不少。定存的话那点利息确实太少,股市、债市你敢投资吗?所以钱到了手里就意味着票子在“毛”,如果不卖好还有房子在,且有院子的别墅也算稀缺资源,以后几乎不可能再批建了,加上那片地方现在纳入天开园的一翼了……傅女士又纠结了。

果断与纠结,或是低利率时代理财与投资的新常态。

理财和投资 他们的选择 ——

快乐、消费、健康、教育……

对于理财和投资,有相当一部分人作出了更多的选择。

“我认为最好的投资是消费。”在互联网公司工作的萧女士说。这位“85后”的潇洒,一方面源于小两口双方的家长都有“很得过去”的退休金,没必要上不需要他们帮助,甚至还能反哺他们;另一方面,两个人经济不紧张,所以,时间、金钱上都相对宽裕。今年春天以来,他们已经出游了三次,金秋还准备来一次出境游。“低利率时代,消费是被国家大力鼓励的。与其让票子毛,还不如趁着年轻多出去转转,行万里路,开阔视野、增长见识。”萧女士说。

在天津的中产中,持有“最好的投资是消费”观念的人,不少。记者就接到不少类似这样的咨询:请问目前天津的银行之中,哪家的“消费贷”利率最低?最低能低到多少?上个月,记者对比发现,天津各家银行的“消费贷”利率其实都不高,最低的可以低到3.8%—4%。

进入7月,这个利率已经被刷新到3.7%左右。记者从中国银行天津市分行获悉,其面向消费者推出一系列个人消费贷款产品,贷款利率已从3.9%下调至3.7%起,额度最高30万元,贷款期限最长3年,而且获批快捷,可在线提款,无需担保,按日计息、灵活还款。资金可用于消费者装修、买家电、子女教育、旅行、购车等。截至6月末,该行个人消费贷款余额41.1亿元,余额市场份额四大行排名第二,由此可见天津消费贷款市场的火热。

使用消费贷的人,究竟都购买了哪些商品和服务?以买车为例,主要买什么样的车?中行相关人士透露,豪车很少,主要是经济适用型,其中新能源车占大头,说明大家消费都很理性。

跟那些“上有老下有小”的年轻人相比,天津银发族群体的消费也较为活跃。记者采访发现,不少55—70岁的天津退休人士,自称“年轻的老人”,确实与他们更年长的老人在消费观上有很大不同,他们热衷出游、摄影、跳舞、绘画等,退休生活多姿多彩。一些退休的教师、医生、科研人员,经常在朋友圈里秀他们拍摄的照片和短视频以及摄影器材和技巧等,摄影发烧友都懂得这背后的投入。

“辛苦了大半辈子,该放飞自我了,趁着身体还行,做一些上班时想做又没时间做的事儿,陶冶性情,虽然花些钱,值得。”南开大学退休副教授王先生说。还有一些“年轻的老人”则走进了老年大学和各类培训班,去圆自己年轻时的梦。

眼下,您如果去天津一些健身场馆可以发现,重量训练、有氧运动、游泳、空手道……很多项目场所前来锻炼的人着实不少。他们中既有各年龄段的学生,也有中年大叔和阿姨辈的。在和平区的一间空手道训练室里,一位与儿子一起训练的年轻爸爸告诉记者,俩人一年的学费近万元,训练了三四个月之后,明显感觉父子俩体能都提升了,瘦弱的儿子不再胆怯自卑,“我觉得最好的投资是健康!”

很多天津家长还认为最好的投资是教育。正值暑假,走进一些写字楼、休闲场馆,总能看到有孩子在学外语、学编程、学乐器……这背后都不是不非的投入,“投资教育就是投资未来。我们两口子一年收入的一半都用在了两个孩子身上,算下来不下10万元。”在中天天津生态城,一位“80后”妈妈说,她家现在的存款不到10万元,她买任何理财产品,钱全都放在互联网“宝宝”和银行系“宝宝”里了,那是低风险的债券基金,可以随时存、随时取,图个方便。她同时给全家人都买了健康保险,给父母买了惠民保,想着万一有住院没有后顾之忧。

理财和投资 他们的建议 —— 权衡利弊 平衡风险收益

银行理财产品怎么选?

招商银行天津分行财富管理部的张先生接受本报专访时指出,投资者必须接受整体市场利率走低的现实,要客观认知市场,并对自己的风险承受能力做好评估,同时投资者的风险承受能力会因市场变化而发生转变,要及时调整评估,围绕自身需求合理地分配个人及家庭的资产配置。

在决定购买某款理财产品前——

一看产品的风险等级,一般来说银行理财产品分R1低风险,R2中低风险,R3中风险,R4中高风险,R5高风险。等级越高的理财产品风险越高,当然潜在收益也可能越高。理财产品的风险与收益往往是成正比的。

二看产品的投向,要加大与银行理财经理的沟通,尽可能了解这个理财产品的底层资产投向。看它是存款类低波资产为主要投向,还是以债券为主要投向,或者底层投向中是否包含权益类资产(比如配置股票等)。不同的投向,风险等级和收益都不一样。整体来说,大部分理财产品还是以稳健为主的。

2022年四季度,不少银行理财产品跌破净值,导致一些“理财控”因为“破天荒”赔钱而愤怒,同时加重了理财焦虑。张先生说,今年上半年,“破净”理财产品慢慢回归净值,由此吸引很多人重返理财市场。相关数据显示,今年上半年全国银行理财产品的规模在向去年底水平逐步回归。

据张先生观察,今年以来,在全国范围内,配置保险类产品尤其是增额终身寿险的人数在大幅攀升。他认为,面对不确定性,提前锁定利率是不错的选择。

换美元存款更划算?

上周末,在媒体工作的李小姐来到中国银行天津市分行,问大堂经理能否办5%利率的1年期美元存款。大堂经理连连摆手:“没了。7月1日以后就没有5%啦,现在是2.8%,额度还并不宽裕,有时需要秒杀。”

李小姐大吃一惊:“不一直是5%吗?”她又遗憾又庆幸。遗憾无法再博取美元、人民币存款利率差,幸运的是去年底她从某城商行网点“抢到了”5.5%利率的,存了10万美元,较之现在,算下来,一年多赚了2万元人民币的利息收入。

她说,当时部分城商行突然给出了一波高于四大行的5%美元存款窗口,吸引不少储户将美元存款搬家。那个短暂的时间窗口,她抓住了。可接下来就只能接受2.8%的利率吗?

“如果存大额美元的话,利率会高一些吗?”中行的大堂经理回答:“一是看您存多大的额度,二

是需要申请,三是也高不了太多。”

长期关注美元的李小姐虽然失望,但很快找到了平衡:1年期美元储蓄存款利率(5万美元以下)2.8%,而眼下1年期人民币存款平均利率约为2%,这不还有0.8个百分点的利差么。

一旁的银行人士说:“这也看您是一直持有美元,还是转年换回人民币。”她解释,参与美元存款主要面临着汇兑风险,近年来人民币汇率弹性增强,汇率波动或抵消由于存款息差带来的收益——眼下,美元对人民币最新汇率在7.23元上下,处于历史相对高位。据一些市场机构预测,明年二季度人民币对美元汇率可能升值至6.8元左右,若据此测算,现在换汇购买美元存入银行的话,如果再换回人民币,综合计算一年后的存款收益和汇率升值影响,实际很可能得不偿失。

融360信贷分析师刘银平进一步指出,美元存款受存款保障制度保护,且持有期间利率不变,购买美元存款主要考虑的是汇率风险。如果持有美元存款期间,美元相对人民币升值,则投资者不仅能拿到较高的存款利率,还能拿到汇率波动带来的溢价;反之,如果美元贬值,则投资者拿到的实际收益要打折扣。投资者要充分考虑汇率波动风险,权衡利弊之后再作决定。

现在买黄金晚不晚?

记者从我市多家黄金饰品店获悉,眼下投资金条的人,比前两年金价没涨之前的还要多。“最近一个多月投资金条又有些抬头,主要是跟人民币贬值加上俄乌冲突影响有关。”一家金饰品店负责人张女士告诉记者。

她说,今年四五月份,金饰品的销售着实火了一阵,预计八九月份还会有一波小高峰。购买金饰品的,结婚占比约六成,可以说基本都是刚需。因为饰品有加工费,所以价格肯定比投资金条要贵。

据她观察,天津市民买黄金相对还是比较理性的——选择投资金条的更多。她们的店铺主要做批发,今年春天金价最高时,金条一度每克涨到了人民币470多元,现在调整到456元左右。她说,购买金条的投资者主要是图稳,有人每年给孩子买20—50克,一买就是18年。现在一般客户投资金条基本都是买50—100克。她算了,从早些年的每克286元涨到现在的每克456元,哪怕去除通胀因素,也算合适。

资深大宗商品分析师袁林接受本报专访时指出,从技术面来说,黄金目前处于相对高位,工业金属受需求低迷影响则处于相对低位,黄金与工业金属的比值也处于历史相对高位。他认为这是市场对通胀和经济基本面预期的一种反映,“未来随着全球利率水平逐步下降,黄金的需求预计将进一步增强,中长期仍看好黄金走势。”

不过,袁林也指出,黄金价格自2015年以来涨幅超过了一倍,最近一年以来的涨幅超过23%(人民币价格)。他

分析,如果经济复苏预期逐步增强,大宗商品市场有望复苏,那么黄金作为投资品对市场的吸引力反而会相对下降,未来同样周期的涨幅很可能不会这么大,“所以我的观点是可以减少黄金在资产配置中的比例,中长期还会涨,但是投资收益会相对下降。如果比较熟悉其他的投资品种,可以多加关注。”

私募基金可以碰吗?

一提到风险投资,很多人脑子里第一反应:那是有钱人玩的。大众口中的“有钱人”,投资市场称为“高净值人群”。那么,高净值人群一般如何理财?针对高净值人群,专业人士又会给出怎样的投资理财建议?

“85后”邓钊是陆石投资董事长、创始合伙人。创业7年,他组织投资了38个高科技项目,其中不乏天宜上佳、爱思达航天、天兵科技这样的科创之星。跟他参投这些项目的高净值人士因此获得了可观的回报。

据邓钊观察,高净值人群在投资上大多进行分散性的资产配置。他们资金的一半会投向低风险、收益相对稳定的品种,一小半投向相对风险高、收益高的品种。也就是说,在保证大部分资金安全的同时,他们会去博取一部分高收益。

那么,目前拥有多少资金算是高净值人群呢?邓钊说倒也没有一个固定的数值,就好比一些银行的私人银行客户门槛从几十万元到上千万元不都一样,“一般来说,个人投资者不低于300万元,这其中不包括房产等固定资产。”

对于高净值人群,邓钊的建议是理财要多元化,就是“鸡蛋不放在一个篮子里”:一部分钱仍然放到银行,储蓄利率是低,但保本,需要时可及时提取;一部分可以买债券基金、银行理财等。如果对某些信托产品有信心,也可以投一部分;还有一部分可以考虑做股权投资,投向一级市场或二级市场(即股市)。一级市场风险最高,收益也最高。

投资一级市场,也就是直接投资企业。邓钊说投资一家刚刚起步的企业,其发展前景如何,未来的市场空间有多大,都需要专业的分析评估。高净值投资者一般都会通过市场化了的基金公司去参投企业。

那么,如何选择私募基金呢?邓钊说,选基金主要看基金管理人,一看人品,二看专业。基金管理人投资科创企业,主要看人——看企业创始人,看他的人品和专业等。

记者了解到,我市一些低调的高净值人群,通过自己信任的私募基金管理人,投资了我市部分新能源汽车、新材料、信创等领域的科创企业,其中有的企业在短短几年时间里成长为国家级“专精特新”“小巨人”企业,甚至已准备上市。那些参与投资的高净值人士也获得了丰厚的回报。

对于二级市场,经济学家陈宗胜的理财心得是,要看长远,不炒短期,买卖股票短期的千万不要做,赚不了钱,还费精力,搞不好陷进去了。