

本周话题: **利率浮动** 选银行存款货比三家, 资金面宽松成大趋势

银行利率有高有低 短时难辨利多利空

银行利率长降短升

央行的这次降息是利率市场化的一种尝试, 允许存款利率上浮, 贷款利率下浮。从表面上看来, 存款基准利率是降低了, 但却允许在一定范围内浮动, 经过市场博弈的必然结果就是大部分银行会采取最高或接近最高的存款利率水平。

在目前情况下, 银行的主要收入来源还是利差, 存款余额的重要性不言而喻, 没有哪家银行会真的把存款利率降到基准利率的, 否则等于把存款市场拱手让于他人。一部分银行根据自身的存款结构进行了一些差异化利率调整, 如用中短期存款利率不降、长期利率降低的方式来调节存款结构。所以, 第一次降息, 存款方面实际上不能绝对说是降息还是升息, 对一部分银行、某些品种来

说甚至相当于升息。

实体经济休养生息

利率市场化后, 理财模式变得更为复杂了。就股市而言, 降息后第一天开盘前不少人认为这是利好, 股市肯定得涨。但他们未料到市场博弈的实际结果是, 不但存款利率未降, 反而有的银行还升息了。

存款利率未降, 贷款利率却降下来了, 这对上市企业来说是利好, 可以减轻企业利息支出压力,

有利于企业的休养生息。然而对银行来说, 短期看, 减少了利差收入。长期看, 银行收入的根本来源是广大的实体经济, 只有企业日子好过了, 银行才会有好的长期收益。从这个角度来分析, 这种政策有利于A股构筑底部。或许, 这正是孕育下一波牛市的信号, 现在我们要做的就是等待。

长期存款比较划算

各银行利率不同后, 百姓选择

的余地更大了。可以根据自己的生活方便程度和银行服务、安全等因素, 选择利率较高的银行。但是盲目地认为哪边利率高就“存款大搬家”的做法也是不可取的。计算一下就会发现, 没有到期的存单, 如果提前支取转存, 绝大多数情况下是不赚反亏的。

考虑到这只是新一轮降息周期的开始, 一部分城商行和小股份制银行的存款利率上浮到顶, 实质为升息等因素, 如果正好存单到期

转存的, 厌恶风险的保守投资者可以根据自己情况存个较长定期的。在这部分银行中三年、五年期的存款比买理财产品还划算安全。如本地某城商行三年、五年定期利率分别为5.115%和5.61%, 大大高于一些大银行的4.65%和5.1%的利率水平。而市面上, 高于这个利率的理财产品并不多, 有的话还不一定能买到。

刚需买房可以出手

贷款利率的下调, 对于想买房的朋友来说也是一大利好。现在公积金的贷款利率已经下调了, 刚性需求者此时购房也算一个不错的选择。毕竟房子的消费功能是最重要的, 我们不能期望在未来的某个时候房价一定会跌到某个价位。不过, 对于投资投机性的买房, 因影响因素较多, 要慎重。 陆宏

从容看待浮动 从长计议理财

本次央行降息后, 我们发觉一个奇特的现象: 几乎所有的银行真正降低的只有两年以上的利率, 而一年以内的利率多数没有变化。

贷款利率的浮动早有先例, 而存款利率浮动却是头一遭。今后人民币存款利率也会像外汇存款利率一样根据银行自身情况, 在央行允许的范围内进行上下浮动。这样的改变对当下我们老百姓的理财规划有何影响呢? 笔者认为主要在以下两个方面:

首先, 进入2012年以来伴随着通货膨胀逐步得到控制, 经济却呈现下降态势, 央行开始逐步放松银根, 年内已多次下调存款准备金率。虽然市场也有降息的预期, 但在这个时点降息确实始料未及。这充分说明央行对今年通胀控制的信心以及对经济下滑的担忧。大家都知道利率的调整是有趋势性的, 一旦转向, 在同一方向上至少要进行两次以上的操作。也就是说接下来继续降息成为大概率事件。对于一些需要长期储值的资金, 我们可以趁目前较高的利率把它尽早转换为定期存款, 以免今后利息下降带来损失。

其次, 从今往后, 我们老百姓在选择定存特别是长期定存的时候也需要稍微做一下比较, 因为现在存款利率不再统一, 银行的选择多少会影响到自己的收益。另外伴随着整个资金面的宽松和利率的下降, 目前很多银行理财产品的收益也呈下降优势, 相对于定存的比较优势趋弱, 如果存款利率是基准利率上浮10%, 那其实和同期理财产品收益相差不多。更何况存款利率是固定保证的, 而很多理财产品的收益并非完全保证。所以, 与其辛苦地比较各家银行理财产品的收益率, 还不如直接选择那些存款利息高的银行去定存。

笔者另外想说的是, 此次存贷款利率允许浮动确实值得引起大家关注, 但家庭理财更要注重整体规划, 不必因此次调整就大幅提高长期存款的比例。毕竟存款只能作为基础资产或是保障资产的一部分, 且期限较长的定存本身也伴随着流动性的损耗。若想提高整体理财收益水平, 还需做更多的资产配置。目前, 存款准备金和利率的走低已表明资金面宽松已是大势所趋。股市、黄金等投资标的在经历了上半年的大幅回调后, 也正酝酿着新的投资机会。如果因为一味追求稳定收益而放弃获得超额利润的可能, 从理财的角度也是失败的策略。所以建议大家从容看待利率浮动, 根据自己的资产情况做好合理的安排。刘浏涓



比过再存

辛 遥 画

银行利率差异显现
选择不忘服务方便

央行这次实行存款利率浮动, 许多银行立即行动。有些银行例如四大行选择了维持一年以下存款利率与降息前无变化, 实际上上浮了利率; 有些银行用足政策, 上浮10%, 实际利率不降反升。央行的利率初步市场化, 无论对银行还是对老百姓的理财观产生了一定的震动。今后, 这样的差异会越来越大。那么, 我们该如何逐步改变理财观念, 适应这样的变化呢? 笔者认为, 可以从以下几个方面考虑:

第一, 对银行, 考虑安全性问题。这次利率变动, 有些人将存款搬家, 找利率最高的银行存。利率高, 虽然能够获得比其他银行更多的利息, 但随着银行市场化, 竞争会越来越激烈, 我们不得不考虑银行存款的安全问题。

第二, 不能光看利率高低, 还得看服务。降息后, 各银行的存款利率虽然有差异, 但不是很大。例如, 最高的一年期存款利率是3.575%, 大多数仍然保持了原来的3.5%, 差异也就0.075%。说句老实话, 就为了这点小差异, 不顾银行的服务质量怎么样, 忙着搬家没什么必要。对银行, 我们更应该看服务, 看收费。例如, 笔者主要存款的一家银行, 虽然此次利率没有调至最高, 但它的服务非常好。工作人员办事快速, 服务收费也不高, 而且许多服务是免费的。另外, 这家银行人不多, 礼拜天也开门服务, 而且在家门口附近, 非常方便。许多好的理财产品, 客户经理总是很快通过短信等通知。这样的银行, 我不可能为了很小的利率差异转存他行的。

第三, 理财不能盯着存款, 还得看其他产品。现在的理财方法很多, 例如许多银行不断推出理财产品, 不仅利率高于银行利率, 而且安全性也不错。另外, 企业债券、通知存款、短线理财产品, 其收益大多数都超过了银行存款, 而且资金运用非常方便, 可以放心投资。

总之, 在利率浮动时代, 我们的理财选择万变不离其宗, 重要的是安全、服务和方便。 陈奇

利率微调 以不变应万变

我保存着央行60年来、40多次调整存款利率的完整记录, 并推算出: 以1956年开始存款, 每年转存一次, 全部本金加上复利大约是17倍, 与这些年间物价(CPI)上涨幅度, 基本能持平。高于此的有副食品、水费、教育费, 低于此的有食油、白糖、鸡蛋以及电费、衣着类, 持平的有大米、猪肉等, 而最便宜的是耐用品, 如手表、缝纫机、电风扇, 上涨只有一两倍。

改革开放之前, 是存款者的黄金时期, 有些人就是靠拿利息过日子。最吃亏的是上世纪90年代初。进入21世纪以来, 虽然有时出现负利率, 但是大体上不至于相差太多。大家觉得物价涨, 生活费用高, 很大原因是由于我们的生活水平在提高, 装电话、用手机、瞬空调、坐出租, 家家用电量比往昔增加了多倍。

上世纪80年代起, 物价逐步上扬, 手头稍有积余, 留意保值。最初排队买过石化公司债券, 利息颇丰厚。上世纪90年代中, 我把钱悉数换成美元、港元; 2000年后, 全部换回来, 做得还对头。

前几年, 有人看我不敢冒险炒股票, 建议做基金。了解后大失所望, 要想收益多点, 本金就要冒风险; 要想保住本金, 利率比普通存款高不了多少, 为这点点好处, 犯不着花时间和精力。

这次央行调息后, 有些银行存款利率不减反增, 一年期提高到3.575%, 其实提高的只等于一年里的7天利息。愚意以为: 有能耐、有门路的人, 可以找有较大利益的投资项目去干, 担点风险; 有兴趣、有精神的人, 可以研究操作一些短期理财产品; 而为数不少的人像我这样, 任凭还会有多少次利率调整, 以不变应万变。金泰康

追求稳健 关注理财债基

笔者认为, 在利率浮动之际, 把握短期理财债券型基金的机会是很重要的。去年参与货币型基金的投资者个个是赢家, 今年上半年参与各类债券型基金的投资者, 在整体上又是获得较大正收益的。作为基金创新类新产品的理财债券型基金就是目前一个较好品种。

实现资金的安全稳健增长, 成为现阶段人们理财的共同诉求。除银行存款之外, 银行的低风险理财产品, 各种稳收益的基金(如: 货币型基金、保本基金等)受到人们普遍的重视。从综合考虑来看, 理财债券型基金是可以重点考虑的。因为理财债券型基金透明度较高, 投资者可以根据具体情况估算自己可能获得的大致收益; 只要不赎回就会自动滚动, 能够有效解决银行理财产品风险档的风险; 具有认购起点低、手续费低的特点; 流动性适中, 一定时期里的封闭设计能够有效减少产品申购对基金规模带来的冲击, 从而降低收益波动。

从目前来看, 理财类债券型基金主要投资于银行存款、各类债券等固定类收益产品, 具有较好的安全性、流动性、收益性、稳定性。今年股票市场持续低迷催生了整个债券市场的慢牛行情, 由于央行三年来首次降息真正推动了债券市场不断走牛, 在上半年债券市场整体高歌猛进的时候, 今年下半年理财债券型基金, 将会继续受到投资者的欢迎。

所以, 在利率浮动的日子里, 努力把握投资机会, 积极合理地参与基金尤其是债券型基金, 是一个较好的途径。 程大庆

下周话题 养老投资

“延迟退休”正在研究中的消息, 使个人养老储备再次成为热门话题。有人计算出, “80后”退休前需准备314万元退休金, 但也有专家认为这一数据没有把货币的时间价值计算进去, 不用纠结于“数字标准”。不管怎么说, 多储蓄、早投资, 用复利来积累养老资金总是对的。你的长期投资养老计划是怎样的? 来稿请发 tangy@wxjt.com.cn, 截稿时间为下周二。