

低利率时代百姓如何理财



编者按

央行今年以来连续 5 次降息,10 月 24 日降息后,一年期存款基准利率下降到历史最低的 1.5%。储蓄存款一直是老百姓主要的理财方式,如今这么低的利率让人觉得存银行如同“鸡肋”。低利率不仅影响理财市场,还对房地产市场、外汇市场都产生影响。问题是这种低利率可能会维持较

长时间,而且,不知道央行还会不会继续降息。

不少读者朋友来电来邮件点题,希望本报资深记者和相关专家为低利率时代如何理财支招。本报今起刊登一组连续报道,对理财市场、房地产、外汇这三大市场的理财新思路进行探讨。

钱存银行不如另外“找方向”

本报记者推荐投资理财新选择

20 年来中国存款利率总体呈下降趋势,一年期存款基准利率从最高的超过 10%逐步下降,今年跌破了 2%。本次降息之后,一年期存款基准利率更是下降到历史最低的 1.5%。这让中国的百姓有点犯难,不少人把存银行作为重要的投资理财渠道,现在这点利息,从投资的角度看收益率的确太低。要不要存银行?不存银行又该如何理财呢?

环顾全球,现在都是低利率甚至零利率,中国步入低利率时代并不奇怪。因此,要获得高收益,需要转换投资思路,好在现在投资理财的渠道和产品已经很丰富了,当然其中也有风险和陷阱。我们结合收益率与安全性,看看有哪些投资可以作为新选择。

储蓄国债是很好的替代品

本次降息后,央行同时放开利率浮动上限,利率市场化了,因此,各银行的实际利率与基准利率有所不同,有高有低。从低来看,主要是活期利率。存活期,一般都是随时要用的钱,金额也不会很大,所以,大部分人对这不怎么在意。大家最关心的是利率较高的一年、二年、三年、五年的存款,因为大部分人这类存款都是为了获取利息收益,此类储蓄银行基本上是利率上浮,只是不同银行有差异。

虽然部分城商行和农商行利率上浮幅度大一些,但这些银行的网点很少,如果走很远的路特意找这些银行并不方便,而且,即使 2%多一点,这样的收益率也不高。所以,如果追求较高的收益率,存银行并不能作为投资理财的首选。

银行的一大优势是安全性高,而安全性和收益率都高的无疑是国债了。其实,债券是很好的投资品种,尤其是被称为“金边债券”的国债,其安全性可以说高于银行存款,收益率更高,投资方式也比较简单。

储蓄国债是最适合百姓投资的一个品种,财政部一年要多次发行这种储蓄国债,特点是期限比较长,一般分为 3 年期和 5 年期两种,很多人不愿买国债是觉得时间太长,流动性差,万一要用钱怎么办?其实这是误解,国债可以提前兑取,真的急需可以提前拿出来,而且,只要满半年就有高于活期的利息,而存银行如果没有到期提前支取,只能拿到活期利息。

从低利率的时代来看,投资一个期限长的品种反而是一个好的策略,因为利率不断走低,一个高利率的产品拿得时间越长越好,早期发行的储蓄国债利率很高,前几年国债利率都超过 5%,如今即使是理财

产品也很难找到这种高利率又安全的产品了。我们看最近的一期储蓄国债,就是今年 8 月发行的第七期和第八期储蓄国债,其中第七期期限为 3 年,票面年利率为 4.5%;第八期期限为 5 年,票面年利率为 4.87%。今年 4 月发行的第一期(3 年)、第二期(5 年)储蓄国债利率更是高达 4.92%和 5.32%,现在哪里去找这种稳定收益的产品?如果当时买了这期国债,那么,3 年或者 5 年里不用担心降息,可以稳稳地获得高收益。

另外,现在的电子式储蓄国债还有一个很大好处,就是每年付息,投资者可以拿利息继续投资,等于有了复利。而银行 3 年或者 5 年的长期存款,基本上都是到期一次性还本付息,如果要每年拿利息,则利率低很多,本次降息后,3 年期存本取息的基准利率只有 1.3%。

所以,储蓄国债是一个比存银行更好的投资品种,当然,本次降息后,预计国债利率也会走低。其实,债券中还有不少较好的产品,特别是一些交易性的债券品种,有时候会出现暴跌,从而使得收益率大大提高,前几年出现过年收益率甚至超出 10%的情况,如果投资者有心,可以进行研究在债市中掘金。

银行股相对安全的产品

如果投资者愿意稍微冒点险,那么,投资股市也是一个选择。股市风险很高,一般来说并不适合存银行这种稳健投资者的需求,但是,还是能从股市中找到相对安全的品种,那就是买银行股。

老实说,现在存银行不如买银行股,因为银行股的股息远远超过存款利率。以工商银行为例,昨天的收盘价为 4.52 元,今年 7 月 7 日公司实施的分红是每股派 0.2554 元,按此计算,股息率高达 5.65%,比工商银行一年期存款利率 1.75%高了 2 倍多。

当然,股价会波动,如果买入银行股,也许会跌至买入价之下,看上去账面有损失,但如果你投资银行股目的是为了获取分红收益,那么,完全可以忽略这种股价的波动,只要不卖出股票,就不会有实际损失,而每年拿到的现金分红则是实实在在的。再说,股价有跌也会有涨,只要不是买得价格太高,股价总有涨上去的时候。目前银行股价不高,像工商银行市盈率只有 5 倍,还是具有投资价值的,长期看风险并不是很大。

需要指出的是,股息红利所得是要扣税的,但按现在差异化的扣税方法,持股超过一年则不扣税。为

获得较高股息率的投资,本身就需要长期投资,像存银行那样买银行股,其实也是一个不错的投资策略,要知道,存银行满一年才能获得 1.75%的利息,为什么不能持有 1 年、2 年、3 年银行股,从而获得高于银行利息 2 倍的收益?而且,说不定目前股价较低的银行股在几年里大幅上涨,能获得更高的收益。

这个投资最大的风险是银行未来利润下降,从而使得分红率下降,这是最大的不确定性。

理财产品品种多需防陷阱

还有一个投资渠道就是理财市场,包括银行理财产品以及各种互联网金融的 P2P 等理财产品,这也是目前最热的市场。

现在许多人热衷理财市场的产品,记者之所以没有把理财产品作为替代存银行的首选,是因为这个市场实际上相当复杂,并不是一个完全安全的市场。一是品种多,有保本产品,有非保本产品,有投资债权的,有挂钩产品,数量方面多达千种,看得眼花缭乱,如果没有深入研究贸然下手,说不定就会遇到一个陷阱。

因此,绝不能把理财产品等同于银行储蓄,一定要对每个产品进行深入研究,不能被推销员忽悠。

对稳健的投资者来说,最安全的是银行发行的保本理财产品,这类产品多数不会有本金的风险,收益比存银行略高一些。但降息后,这类产品收益率也不断走低,比如,工商银行在降息后最新发行的一期针对高资产净值客户的 90 天保本理财产品,预期最高年化收益率为 3.6%。投资者可以比较各种银行的理财产品,选择合适的产品投资。

需要指出的是,预期收益率不等于最后能实现的收益率,尤其是一些非保本浮动收益理财产品,需要满足一些特定的条件。比如某款挂钩产品,预期最高收益率超过 10%,看着很诱人,但需要挂钩产品价格正好处于某一个区间才能获得最高收益,这种概率并不是很高,所以,这种产品其实相当复杂,获得高收益并不容易。

选择理财产品一定要研究分析,防范风险,尤其是不要轻信高收益。低利率时代,不会有人轻易送你高收益,尤其是打着互联网金融的幌子推出高得离谱的收益率,不能轻信,不要落入非法理财产品的陷阱。

其实,稳健的投资还有回购、大额存单、优先股、基金等理财渠道,投资者认真研究,还是可以找到替代银行储蓄的理财渠道的。

首席记者 连建明

12家银行个人人民币存款主要利率一览 (截至11月2日)				
银行	定期(年利率%)			
	一年	二年	三年	五年
基准利率	1.50	2.10	2.75	
工商银行	1.75	2.25	2.75	2.75
农业银行	1.75	2.25	2.75	2.75
中国银行	1.75	2.25	2.75	2.75
建设银行	1.75	2.25	2.75	2.75
交通银行	1.75	2.25	2.75	2.75
招商银行	1.75	2.25	2.75	2.75
浦发银行	1.95	2.40	2.80	2.80
上海银行	2.00	2.40	2.75	2.75
上海农商行	2.00	2.41	3.125	3.125
邮储银行	1.78	2.25	2.75	2.75
中信银行	1.95	2.40	3.00	3.00
宁波银行	2.00	2.40	2.80	3.25

仅供参考,实际以各银行网点告示为准。

新民图表 制图 叶聆

基准利率降存款变“鸡肋”

自 10 月 24 日起,央行下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,并实现利率管制的基本放开。至此,一年期存款基准利率下调至 1.5%,三年期存款基准利率调至 2.75%,活期存款基准利率为 0.35%。老百姓多年来习惯的主要理财方式——银行储蓄,在众多收益更高的替代产品包围中,渐渐沦为“鸡肋”。存,还是存,这是一个问题。

据统计,1993 年 7 月央行调息后,一年期存款的利率曾经高达 10.98%,1996 年 5 月调至 9.18%,此后一路下行。近十年来,央行对利率的调控频率明显加速,一年期存款基准利率从 2006 年 4 月的 2.25% 逐步回升,到 2007 年 12 月调整后最高达到 4.14%,之后在 2%-4%之间小幅移动,到今年 8 月 26 日调整至 1.75%,跌破 2%。上周降息后,新发行的银行理财产品平均

存款基准利率的 3 倍左右。可以说,银行理财产品的定价更贴近供需双方的要求,对存款有显著的替代效应,它的发展加快了利率市场化的步伐。

本次存款利率浮动上限放开管制后,银行反应较为平静。截至 11 月 2 日,各家银行调整了人民币存款利率表,活期利率一般在 0.3%-0.35%之间,三个月、半年、一年、二年、三年、五年存款利率出现不同分化:工农中建交五大行及招商银行的存款利率“铁板一块”,浦发银行、上海银行、中信银行等“第二梯队”存款利率略高,但幅度有限。宁波银行等城商行五年期存款利率较高,达 3.25%左右。

本报记者 谈璿

西藏那曲直销品价上送

冬虫夏草

◆徐家汇圣爱大厦1010A ◆虹桥金桥大厦一楼
◆南京东路七重天宾馆605室 ◆浦东食品城一楼

咨询电话 陆一册十 WWW.22222.cn T:3660168088

12家银行个人人民币存款主要利率一览

(截至11月2日)

银行	一年	二年	三年	五年
基准利率	1.50	2.10	2.75	
工商银行	1.75	2.25	2.75	2.75
农业银行	1.75	2.25	2.75	2.75
中国银行	1.75	2.25	2.75	2.75
建设银行	1.75	2.25	2.75	2.75
交通银行	1.75	2.25	2.75	2.75
招商银行	1.75	2.25	2.75	2.75
浦发银行	1.95	2.40	2.80	2.80
上海银行	2.00	2.40	2.75	2.75
上海农商行	2.00	2.41	3.125	3.125
邮储银行	1.78	2.25	2.75	2.75
中信银行	1.95	2.40	3.00	3.00
宁波银行	2.00	2.40	2.80	3.25

仅供参考,实际以各银行网点告示为准。