

# 美元理财“钱景”乍现

记者 崔凌琳

人民币理财产品收益已持续3个多月下跌，面对汇率和利率双双走弱，精明的宁波投资者又打起了理财算盘。如果说，2年前的那波持续加大的人民币贬值，让人民币理财收益高于美元理财3倍多。那么，如今，倘若未来有美元需求，是否该及时选择购汇，用美元理财增值更为稳妥呢？

## 一涨一跌，美元理财优势显现

据悉，过去2年，美元作为低息货币，即便是一年期理财产品的预期年化收益率也只有1.5%左右，而继今年二季度银行不约而同调高美元理财产品收益率后，当下美元理财收益再度见涨。

据记者了解，目前，甬城各中资银行在售的一年期美元理财产品预期年化收益率普遍达2.5%至2.8%，部分股份制银行预期年化收益率甚至达3.5%左右；外资银行收益更高，以汇丰银行在售的美元理财产品为例，收益一般在4%以上。

业内人士分析表示，美元理财产品收益走高，主要与美联储加息、美国市场利率上升密切相关。融360监测的数据显示，在刚刚过去的8月，158款美元理财产品平均预期收益率为2.59%，美元的利率已然创出年内最高水平。

事实上，不止是美元理财，今年以来，美元存款利率也已悄然上涨。比如，一家股份制银行7月起上调了美元定期存款利率，起存金额1000美元至10000美元（不含）的3个月、6个月、1年、2年期定存，挂牌预期年化收益率分别为2.1%、2.25%、3.1%、3.3%；起存金额20万美元以上，3个月、6个月、1年、2年的定期存款利率分别为2.3%、2.55%、3.25%、3.5%。

而这段时间内，因资金面相对宽松、货币市场利率持续下跌，人民币理财产品的预期年化收益率却频频“缩水”。据融360监测数据，8月，银行发行的11907款人民币理财产品的平均预期年化收益率已跌至4.67%，连续6个月下跌，创年内最大收益跌幅。

## 模拟推算，孰优孰劣一目了然

有市民质疑，2.59%和4.67%间毕竟还存在2.08个百分点的利差，对于低息美元而言，人民币理财的利率优势依然明显。

然则，倘若注意到今年以来人民币兑美元的汇率跌幅，或许你就不再这么淡定了。

据悉，今年2月，美元指数在触及88.2的低点后，始终保持高昂态势，8月最高攀升至96.99，目前仍保持在94.8高位，年内涨幅超过6%，最大涨幅近10%。而同期人民币兑美元自6.24（外管中间价）起跌跌不休，上月一度跌至6.92，9月12日报6.83，年内跌幅已达6.7%，最大跌幅10.9%。

“本轮人民币兑美元下跌始于今年2月，半年多时间，人民币兑美元汇率贬值幅度超过9%。很显然，在这一时间段内，由于美元对人民币升值，即便是半年期人民币理财产品的收益要超出美元理财产品2个百分点以上，买入美元理财产品的实际收益也要比人民币理财产品收益高得多”一家股份制银行理财师坦言。

2年前，有市民曾算过一笔账。

假设2016年1月13日以6.5746的银行现汇卖出价购买2万美元，通过购买预期收益为1.1%（当时半年期美元理财产品的收益普遍为1.1%左右）的美元理财产品进行理财。那么，截至2016年7月13日，理论上已可获得110美元（2万美元×1.1%×6/12）的理财收益。在不考虑买卖价差的情况下，折合成人民币本息约为13.4万元（2016年7月13日，银行现汇买入价为6.6748）。

倘若直接以当时大约为4.2%的预期年化收益进行人民币理财。那么，这笔13.15万元的理财资金在半年时间里本息收益也有13.4万元人民币（13.1492万元（本金）×4.2%×6/12+13.1492万元）。

可见，倘若考虑买卖价差，上述购汇理财一不小心就会得不偿失。

然而，记者以最近半年人民币和美元的汇率、利率对上述案例再行计算，结果却已今非昔比。

以半年前银行推出的利率相对较低的半年期预期年化收益率为2%的半年期美元理财产品为例，假设市民今年3月13日以6.3384的银行现汇卖出价购汇2万美元，通过购买预期收益为2%的美元理财产品进行理财。那么，截至9月12日，理论上已可获得200美元（2万美元×2%×6/12）的理财收益，在不考虑买卖价差的情况下，折合人民币本息约为13.80万元人民币（今年9月13日，银行现汇买入价6.8339）。

倘若当时以在售的最高为6%的预期年化收益进行人民币理财。那么，这笔12.68万元左右的理财资金，在半年时间里，本息收益只有13.06万元人民币（12.6768万元（本金）×6%×6/12+12.6768万元）。

显然，在剔除差价前提下，美元理财已然胜出。

不过，不少理财师也表示，虽然短期内人民币对美元的贬值速度有所加快，但从中长期来看，人民币汇率有望趋稳。因此，倘若没有出国旅游、留学、商务等实际需求，仅从投资角度考虑，按需配置才是王道。个人投资者在外汇投资上应以避险为主，缩短外汇理财产品的投资期限，以规避外汇市场难以预料的潜在风险。

“对于有美元在手或有美元需求的投资者而言，目前，投资理财的选择余地不少，除了美元理财产品，若投资者有一定的风险承受能力，还可以购买以美元计价的QDII基金，或者投资港股、美股。”中行宁波市分行资金业务部高级经理冯波表示。

