

大额存单利率普降, 节日档理财淡出市场

记者 崔凌琳

本周, 可谓“超级央行周”。与8月初美联储10年内首次降息仅仅时隔一月之余, 9月19日, 美联储再度宣布降息25个基点, 将联邦基金利率目标区间下调至1.75%-2.00%。

尽管全球降息逐浪声声, 中国央行始终保持定力。但在流动性合理充裕政策影响下, 细心的投资者想必已经察觉, 稳健型理财市场的收益正悄然“缩水”, 国内市场利率下行趋势愈发明显了。

按照往年惯例, 在恰逢季末考核又有节假日噱头的9月下半月, 银行理财产品市场都会毫无悬念地迎来一波“节日理财”潮。就在去年, “中秋专属理财产品”余温还未散尽, “国庆版特供系列”就已强势登场, 给投资者带来“买一天躺赚十余天”的愉快行情。然而, 今年, “节日档理财”似有淡出市场的苗头。

节日档理财淡出市场

中秋前夕, 记者走访甬上各家银行便已发现, 昔日的中秋节理财题材已被显著淡化, 网点的宣传板上大多是定期存款、创新型存款以及平日里发行的各类理财产品的利率、期限等相关信息。同样的, 以“中秋”为关键词, 记者在各大银行官网、官微中搜索, 相关理财产品亦屈指可数。

国庆节节点亦然。截至昨日记者发稿, 距离国庆长假仅有7个交易日, 然而, 大多数银行对于发售“国庆版”特别理财产品的计划却迟迟未曾提上日程。从10家银行中, 记者好不容易发现有一家股份制银行的一款名为“国庆专属”的产品, 但却发现三个月期预期收益率只有3.65%。而据记者查询历史数据发现, 同类产品收益在过去2年里起码能有4.5%的预期收益。可见, 除了换个名堂“蹭”了个热点之外, 该产品较当前的普通银行理财产品并无优势可言。

采访中, 银行人士不约而同表示, 如今, 市民的理财算盘打得可精了。眼下, 银行理财产品利率普遍不高, 是否称之为“国庆理财”意义并不大。部分客户经理建议记者在配置一些期限较长的理财或存款的同时, 再配置一些风险产品, 例如股票或基金; 还有部分客户经理甚至向记者坦言, “我们的理财产品利率太低, 您不妨考虑一下本行代销的一款保险理财产品……”

“市场利率持续下行以及银行理财子公司逐渐落地, 是今年‘节日档理财’淡出市场的最根本原因。”业内人士对此分析表示。

据悉, 随着“资管新规”“理财新规”等一系列监管文件出台, 今年以来, 保本理财产品发行量持续下降。融360大数据研究院最新发布的2019年8月银行理财市场分析报告显示, 剔除结构性存款产品后, 银行理财产品预期收益率已经连续18个月下跌。刚刚过去的8月, 银行理财平均预期收益率只有4.04%。近4个月, 银行理财产品净值化转型速度显著提升。但从收益率来看, 尽管净值化产品相对较高, 但和其他类型的理财产品类似, 同样处于下降趋势, 且稳定性相对较弱。分类型来看, 结构性理财产品平均预期最高收益率为4.71%, 而非结构性理财产品平均预期收益率为4%。

从上月起, 银行各期限定期存款利率均值均出现下降。据融360大数据研究院监测数据显示, 2019年8月, 银行各期限定期存款利率均值均出现下降, 3个月、6个月、1年期、2年期、3年期、5年期的利率均值与7月相比, 分别下降0.1BP、0.2BP、0.1BP、0.8BP、0.6BP、0.8BP。

8月, 银行贷款市场重塑定价机制, 贷款基准利率调整为LPR, 贷款利率单边下行。迫于息差收窄压力, 并为LPR定价下行创造条件, 加大资金向小微以及民营企业倾斜, 同时对定期存款成本较高的城商行增加利润空间, 央行于9月16日起, 全面执行“普降+定向”降准。在LPR改革、央行降准等多方面因素影响下, 市场流动性保持宽松, 银行资金较为充裕, 各类定期存款下调利率的可能性进一步加大。

由银行存款类产品衍生而出的大额存单亦未幸免。根据央行发布的《2019年第二季度中国货币政策执行报告》显示, 截至上半年, 金融机构共发行大额存单规模7.23万亿元, 同比增长75.49%, 环比增长62.83%, 呈现高速增长趋势。但记者注意到, 在前几个月, 银行普通定期存款利率下调的时候, 大额存单利率表现稳定。而从上月起, 新发行的各期限大额存单利率均值均下跌。与过去几月相比, 除了5年期利率还有些许优势外, 其它各个期限的利率悉数下跌。其中, 一年期大额存单利率均值甚至都不到2.3%。

在全球降息潮中, 当务之急, 除了在现有银行理财中选择预期收益率较高的理财产品之外, 还有哪些渠道可以规避“利率下行”, 在国庆期间妥妥地获得稳健收益呢? 近日, 记者咨询了多家银行的资深理财师, 为市民投资者搜集了几柄国庆长假“躺赚”的理财利器。

国债逆回购 投资时机有讲究

国债逆回购的本质就是一种短期贷款, 个人通过国债回购市场把自己的资金借出去, 获得固定的利息收益。由于这种理财是交易所监管的, 属于安全系数相对较高的低风险投资品种。因此, 一直以来都是投资者, 尤其是股民的理想“度假”理财品种。

据了解, 只要投资者拥有证券账户, 就能操作国债逆回购。逆回购产品包括沪市和深市两种: 沪市起点金额10万元, 以10万元的整数倍进行交易; 深市门槛较低, 起点金额为1000元; 因为1手等于1000元, 所以, 沪市门槛为100手, 深市为1手。

受季末资金面紧张影响, 以往国庆前夕, 国债逆回购利率都会大幅上涨。不过, 即便如此, 购买国债逆回购也有些许窍门可循, 投资时机至关重要。

去年, 国债逆回购新规实施, 调整了计息天数, 上交所全年计息天数从360天调整为365天; 将原本按照回购天数计算的计息天数调整为实际占天数, 即回购交易的首个交易日(含)至到期交收日(不含)的实际天数, 以自然日计算。

据悉, 一般的情况下, 国债逆回购的回购天数与实际占天数是相同的, 但是, 如果遇到节假日, 这两个概念就很容易被区分开来。比如说, 在周四操作了一笔1天期逆回购, 这样周五的时候本金就到账了, 周一就可以提现。大家会发现, 这笔操作回购天数是1天, 但实际占用了3天, 这就是为什么周四逆回购利率会比其他自然日高。同样的, 在国庆节这样的恰逢季末的假期前夕, 国债逆回购利率往往都会出现暴涨行情, 而国庆节前一天操作一笔1天期逆回购, 实际占用天数却是8天, 这个利率显然就非常划算了。

此外, 经验人士告诉记者, 在交易时间上, 投资者宜尽量选择在上9点半至10点进行。根据以往走势, 其余时段利率或有所降低。