

# 存款降息下理财新变化

## 寿险分红险“火”了,黄金也被推荐

继上周国有大行调降多种期限品种存款利率后,本周开始,股份制银行也陆续跟进。在年末存款降息背景下,记者注意到,银行向客户推荐的理财方式也出现了变化。不同于前一次存款降息下特色存款的“爆火”,这一次,增额终身寿险、分红险、固收类理财、储蓄国债、黄金类理财产品被推荐。记者从居民侧了解到,通过银行渠道配置资产的投资者更为看重投资品的安全属性,更青睐具备稳健收益特性的理财产品。业内人士称,存款利率下行趋势下,“存款搬家”将成为长期趋势。



### 银行理财新变化

新一轮银行存款利率调降来袭,12月22日起,工商银行、中国银行、农业银行等陆续发布公告,从当日起下调定期整存整取挂牌利率。到了本周,浦发银行、中信银行、华夏银行、民生银行、广发银行、平安银行、浙商银行等10余家股份行也相继宣布人民币存款挂牌利率调整落地。

普遍来看,三个月、六个月、一年期定期存款挂牌利率下调10个基点,两年期挂牌利率下调20个基点,三年期、五年期定期存款挂牌利率下调25个基点。由于各家银行利率表现不同,下调后的挂牌利率也有所差异。

在此背景下,银行端向客户推荐的理财方式也发生了变化。记者以投资者身份走访多家国有行及股份行网点时,被推荐最多的产品为寿险分红险以及固收类理财产品,部分理财经理也推荐与黄金挂钩的产品。而此前较热的银行定期存款产品则“遇冷”。

“推荐这款终身寿险(分红型)产品。”某股份制银行理财经理对记者说,收入稳定可观,注重中长期规划的投资者可以选择这款寿险产品。上述理财经理称,在经历了今

年预定利率全面下调之后,目前普通型人寿险定价利率最高可达2.5%,分红险定价利率可达2.5%,万能险的保底利率最高可达2%,普遍高于同期定期存款产品的利率。

当记者提出对资金有短期需求时,理财经理普遍推荐一年期左右的固收类封闭式理财产品,业绩比较基准大致在3.5%~3.8%区间。与此同时,在今年黄金价格不断攀升背景下,有理财经理以“能拿定存利息为由”向记者推荐“定存金”产品。以宁波银行的“定存金”产品为例,该产品10克起存,存期越长,收益率就越高,“除了享受定存利息之外,还能兑换实物金。”该行理财经理对记者说道。

记者注意到,年内“火”起来的特色存款产品此前就已相继退场。早在11月25日,交通银行就发布公告称,将于12月1日起全面关停“超享存”特色存款产品。天津滨海农商行也宣布自12月15日起,个人“定活通”“利增利”存款业务停止运营。“此前我们银行‘特色存款’产品三年期利率最高可以到2.6%,潜力客户专享定期两年期存款利率也能到2.1%,这类产品期限较长,起步金额较高,考虑到成本

高企,青睐的客户比较少,也不做主要推荐了。”某大行理财经理对记者解释道。

从居民侧来看,在今年权益市场大幅波动的背景下,他们更为青睐低波稳健的理财产品。原在招商银行存有三年存款定期产品的胡某正巧这笔定期存款到期,准备将钱取出后再作选择。“有一笔50万元的存款到期了,不巧赶上这波存款降息,取出后希望寻找一些中低风险的产品进行投资。”胡某对记者说道。

中信证券首席经济学家明明对记者分析称,在存款利率市场化叠加银行负债成本管理压力仍存的背景下,明年的存款挂牌利率还有进一步下调的可能。随着金融市场各类产品不断丰富,“存款搬家”是一个必然的趋势,而存款降息会在一定程度上加快这一进程。

在普益标准研究员何雨芮看来,存款利率下调后,由于寻求更高收益,可能会产生存款向理财产品“搬家”的现象,促进规模增长。基于居民风险偏好走低的现状,固收类理财仍较大可能受到青睐,其中,投资向存款产品较少、收益率相对较高且稳健的产品受益最大。

### 注意“存款搬家”的风险

存款利率全面调降成大势所趋,在业内人士看来,对于居民而言,应当意识到理财产品不同于存款,存在本金损失的风险,需要摒弃以往“刚兑”的思想,正视理财产品的收益波动。

明明对记者说,居民首先应该准确认知自身的风险偏好及收益需求,选择符合自身风险等级的产品,高收益必然伴随着高风险,不能追求保本的同时追求高收益,可以对个人资产进行合理的划分,一部分资金赚取稳定的收益,一部分资金博弈更高的回报,通过投资多元化分散风险的同时,实现财富增值。

以理财经理首推的保险类产品来看,这类产品具有锁定长期、稳收益的特点,但同时也存在一定风险。一位保险业从业人士对记者分析,虽然有可能很多人会来购买储蓄型保险产品,但是如果产品背后的投资收益不达预期,这种锁定长期收益率的产品对险企未来的影响就会很大。东吴证券非银金融分析师葛玉翔提示道,此次国有大行降息对压降2024年负债端成本的作用明显,也打开了明年年初LPR下降的空间。若后续LPR持续调降,或将打开2024年一年期以上人身险产品预定利率进一步下调的可能性。

近期不少理财子公司下调业绩比较标准,普益标准研究员董丹浓对记者分析称,在净值化时代背景下,理财公司会根据市场情况对业绩比较基准作出调整以修整投资者预期,此次业绩基准下调产品多为固收类产品,其产品配置较多债券类资产,收益表现与债市表现密切相关。今年以来债市收益率呈震荡下行趋势,一定程度上会影响产品的收益表现,因此理财公司选择通过调降业绩基准以贴合产品实际业绩表现,降低投资者对投资回报的预期。

价格不断攀升的黄金产品蕴含的风险也受关注。中国金融智库特邀研究员余慧丰分析称,一方面存款利率下调会提升投资者黄金投资的兴趣,因为黄金对存款具有替代性。另一方面,存款利率下调也会刺激消费,从而带动黄金消费市场的增长。业内人士提示,黄金价格受到多种因素的影响,如供求关系、通货膨胀、利率和汇率等,投资者要密切关注这些因素,以便更好地把握黄金价格的波动趋势。同时,投资者也要了解黄金市场的交易规则和交易时间,以便及时做出投资决策。

明明对记者说,长期来看,存款利率下调将会降低对储户的吸引力,考虑到储户对于原属于存款的资金的安全性要求往往更高,因此中长期视角下,预计“存款搬家”将使得银行理财等低风险资管产品迎来增量资金。注意到存款规模与理财规模的环比增速之间存在一定的负相关关系,说明一部分储户在“存款搬家”后,将目光投向银行理财这类低风险资管产品。债券基金和混合型基金也可能迎来一部分增量资金。

(第一财经)

