

利率飙升的美元存款值得投资吗？

本报记者 王柯璇 北京报道

近期，利率相对较高且保本保息的存款产品备受追捧。

《中国经营报》记者调查发现，美联储加息是主因

近两年，美联储不断加息，美元存款利率也随着大幅上涨。

相比银行大额存单、结构性存款利率的持续走低，美元存款产品利率却走出了相反的趋势。

2023年2月14日，记者走访北京市朝阳区某建设银行网点和东城区某工商银行网点，两家银行理财经理均表示，目前咨询和购买美元存款产品的客户确实比较多，两家银行部分1年期美元存款利率在4%~5%。

此外，记者登录多家中小银行手机App查询，部分银行美元存款利率高达5.5%。同时，利息较高的美元存款，一般购买门槛也比较高。

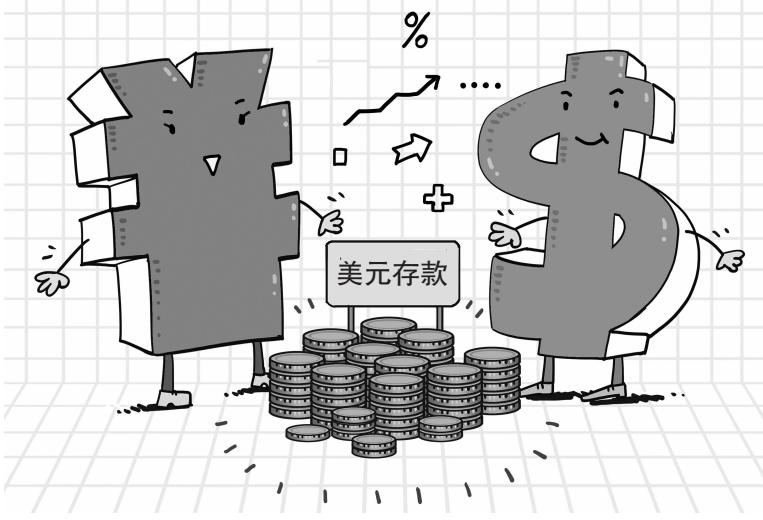
例如，苏州银行手机App显示，美元定期存款年利率为5%，1万美元起存；浦发银行某款1年期美元存款，5万美元起购，年利率达4.4%；江

当前多家银行美元存款利率较高，且有银行在近期限时发售相关存款产品，美元存款也因其较高的利率水平引起市场和投资者的广泛关注。“1年期美元存款利率最高达

5%，而同期人民币存款利率一般不超过2%。”有投资者向记者表示，美元存款利率很“诱人”。

那么，为何当前美元存款利率

较高？美元存款适合什么样的投资人群？投资美元存款需要关注哪些风险？将人民币兑换成美元再进行投资理财是否可行？



美元存款利率攀高，引起市场和投资者的广泛关注。

视觉中国/图

态势。”中国银行研究院博士后吕昊旻告诉记者。

融360数字科技研究院分析师刘银平也表示，近两年，美联储不断加息，美元存款利率也随着大幅上涨，过去美元存款利率要明显低

于人民币利率，如今两者利率已经倒挂。

从数据来看，2023年以来，我国外币存款规模也在上升。央行数据显示，1月份外币存款增加339亿美元，同比多增67亿美元。

未来走势有待观察

美联储在今年3月加息25个基点是大概率事件。至于5月是否会继续加息，还有待观察。

美元存款利率的走势将如何演变？刘银平认为，美元存款利率是否会上升，主要取决于美联储是否会继续加息。市场观点认为，2023年美联储仍有加息计划，但加息进程可能接近尾声。因此，美元存款利率继续上升空间有限。

在吕昊旻看来，强势美元渐进尾声，预计2023年中美联储将停止加息。“根据2023年2月议息会议，美联储再度放慢加息步伐至25

个基点，3月可能继续加息25个基点。未来政策利率上升的程度，取决于货币政策的累积紧缩效应、货币政策影响经济活动和通胀的滞后性，以及经济和金融形势变化，预计利率目标区间将达到5%~5.25%。”

吕昊旻进一步指出，从短期看，未来美元存款利率仍将小幅上升并维持高位。美联储虽然放慢加息步伐，但全球高利率将促使美元融资成本居高不下，推动美元存款利率

维持高位。从长期看，未来中国经济强劲复苏将推动人民币资产吸引力不断走高。

值得注意的是，2月14日美国公布最新数据显示，1月消费者价格指数(CPI)同比上升6.4%，为连续第7个月下降，创2021年10月以来最小增幅；环比上升0.5%，涨幅为2022年10月以来最高水平。剔除波动较大的能源和食品价格后，核心CPI同比上升5.6%，环比上升

0.4%，均超出市场预期。

中金公司研报指出，美联储在2023年3月加息25个基点是大概率事件。至于5月是否会继续加息，还有待观察。

中信证券研报指出，美国1月CPI数据显示出其通胀下行路径将较为坎坷，通胀下降斜率不容乐观。同时，美联储的紧缩将高度依赖数据，短期美联储较难停止加息，并不排除5月后继续加息的可能性。

需关注换汇限额及汇率风险

购买美元存款不仅要考虑利率的高低，还要考虑美元对人民币汇率的变化。

对于保本保息的人民币存款产品，投资者只需考虑利率和流动性，即可决定是否投资。但对于美元存款产品而言，却没有那么简单。

刘银平表示，美元存款本身安全性很高，不过相对来看更适合手中本来就有美元存款的投资者，或者是未来有兑换美元需求的投资者。

“人民币兑美元有限额，如果目前手里正好有美元现钞比较合适（投资），不建议专门将人民币兑换成美元然后再购买美元存款产

品。”北京市朝阳区某建设银行网点理财经理告诉记者，外币存款以及外币理财产品等更适合有一定理财经验且对外汇有一定了解的投资者。

根据《个人外汇管理办法实施细则》，目前我国对个人结汇和境内个人购汇实行年度总额管理，每人每年等值5万美元。国家外汇管理局可根据国际收支状况，对年度总额进行调整。

业内人士指出，考虑到换汇限额、换汇成本、汇率波动风险等因素，

专门换汇后投资美元存款需谨慎。刘银平表示，购买美元存款不仅要考虑利率的高低，还要考虑美元对人民币汇率的变化。如果美元升值，则购买美元存款不仅能享受较高的利率，还能享受利率升值带来的溢价；如果美元贬值，则投资美元存款的回报要打折扣。

“投资美元存款需注意汇率波动风险。由于汇率是市场决定的，汇率波动会影响到投资者的资产价值。同时，美联储货币政策调整也对美元汇率产生重要影响，如美联

储停止加息等。从汇率风险来看，2022年11月以来人民币对美元汇率明显上行。截至2023年2月14日，在岸人民币对美元汇率报6.8136，较2022年11月升值5.79%。”吕昊旻指出。

“美元存款以中短期居多，和人民币相比，存在期限短、利率高的特点，期限以1年期以内为主，两年及以上期限较少，各期限美元存款利率的差别不大，投资者可根据自己的流动性需求选择不同期限的美元存款。”刘银平提醒道。

养老理财“年考”：实际收益稳健 认购趋于谨慎

本报记者 秦玉芳 广州报道

养老理财产品试点上线一年多以来，其发行情况及业绩表现一直

备受市场关注。

数据显示，2022年全年养老理财产品整体收益稳健，业绩表现普遍好于普通理财产品。不过，受多方面因

素影响，投资者对养老理财产品投资热情有所下降，配置上开始趋于谨慎。

分析认为，尽管短期来看养老理财产品实际收益表现低于预期，

但整体稳健、长期看好。试点发行金融机构也在加快收益平滑机制的完善和多样化产品的研发，以增强对投资的吸引力。

全年平均实现收益2.8%

普益标准统计数据显示，截至2023年2月14日，各机构共计发行养老理财产品51只（不同份额不重复计数），披露的初始募集规模共计980.70亿元，各产品的最新存续规模共计1012.36亿元。不同机构以及同一机构不同产品之间的收益分化较为明显，成立以来年化收益率最高的三款产品分别来自贝莱德建信理财、光大理财和建信理财。

中国理财官网数据显示，目前存续的51只养老理财产品中，累计

单位净值超过1.01的产品达28只。其中，光大理财两款颐享阳光养老理财产品、招银理财招睿颐养睿远稳健五年封闭1号固定收益类养老理财产品、建信理财安享固收类封闭式养老理财产品累计单位净值均突破1.04。同期，有7只产品累计单位净值跌破1。

融360数字科技研究院分析师刘银平认为，目前存续养老理财产品的业绩表现普遍不理想，尚未达到业绩比较基准，部分产品投资收益率距离业绩比较基准差距较大，

甚至“破净”。2022年股市整体表现低迷，债市在年末遭遇震荡，不仅是养老理财产品，理财市场整体投资收益率都不太好。

从理财产品市场整体来看，养老理财产品实际业绩表现较为稳健。中信证券分析数据显示，2022年全年养老理财产品平均实现收益率2.8%。

试点理财公司在养老理财产品比较基准率设置上也在适应市场进行浮动调整。首批试点理财产品，其业绩

比较基准在2022年中有一轮下调，由5.8%~8%下调至5.5%~7.5%，而第二批试点机构发行的理财产品业绩比较基准则偏高一些。

某股份银行理财业务人士向《中国经营报》记者表示，在理财市场收益波动较大的环境下，养老理财产品的投资标的大多为固收类资产，部分为权益类资产，与一般银行理财产品相比收益更加稳健。金融机构也在根据市场情况进行新发产品比较基准率的调整，对长期持有的实际收益是非常看好的。

持续完善收益平滑机制

随着产品收益表现的逐步披露，投资者对养老理财产品的投资热情也趋于平稳。

上述股份银行理财业务人士透露，最近大家对养老理财产品的热情淡了好多，前来咨询的人数也明显减少，主要是个人养老金产品的配置咨询成为大家更为关注的方向。

多位个人投资者向记者表示，总体来看养老理财产品依然是其理

财投资中重点关注的内容，不过随着产品越来越多，在具体产品选择上也需要进行更多方面的考量。

普益标准研究员陈雪花指出，在选择养老理财产品时，投资者需要重点关注三个方面。一是流动性。养老理财产品一般期限较长，因此流动性较差，投资者需要结合自身的资金需求选择相应期限的产品。二是产品收益和风险。养老理

财虽然相较于其他产品风险更低，但仍具有一定的风险性，投资者需要结合自身的风险接受程度选择合适的产品。三是产品多样性。投资者在购买养老理财产品时，可以从期限、投向等多方面综合考虑，选取具有差异性的产品分散投资。

与此同时，金融机构也在持续完善收益平滑机制，以降低产品收益波动。中信证券在近日发布的报告中指出，引入收益平滑机制，能够

起到降低波动的作用；当前阶段主要以股债恒定比例策略、组合保险策略、目标风险策略为主，正逐步探索目标日期策略。

陈雪花还强调，理财公司应努力打造差异化竞争优势，在开发和设计养老理财产品时，更多关注和考虑居民的实际养老需求，在投资期限、流动性支持、风险保障、投资策略等方面寻求更多创新，增加多样化产品供给。

解决投资者查询繁琐、遗忘账户等痛点

“基金E账户”App试运行

本报记者 顾梦轩 夏欣
广州 北京报道

随着公募基金投资的日益普及，个人投资者面临的遗忘账户、查询繁琐等问题也日渐显现。

近日，证监会同意中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）启动公募基金账户份额信息统一查询平台暨“基金E账户”App的推出将实现“一站式”查询基金资产，解决投资者查询繁琐、遗忘账户等痛点，提升投资者获得感。

惠及超7亿基民

据悉，目前，“基金E账户”App已在华为、苹果、小米、OPPO、vivo等手机应用商店上架，试运行期间采用注册邀请制，投资者可在各大手机应用市场下载“基金E账户”App，并联系相关基金管理人获取注册邀请码。中国结算指出，后续待“基金E账户”App试运行结束后，将开放用户注册，即无需填写邀请码。

“基金E账户”一经推出，就引发了网友热议。新浪微博上有网友惊喜发现自己突然多了20多万元，还有投资者发现自己有多达百余个基金账户，拥有数十个基金账户的投资者不在少数。

湘财基金有关人士在接受《中国经营报》记者采访时指出，设立“基金E账户”，一方面，主要基于便利基金投资者的考虑。过去20多年来，市场积累了大量的休眠账户，甚至不少账户被持有人遗忘。因此，有一个供查询的公共平台至关重要，而这类工作由结算登记部门来具体实施最为恰当。另一方面，“基金E账户”具有“不动产登记全国联网”的效果，为进一步完善财税工作、开展反洗钱活动、明晰个人财产以及推动共同富裕奠定了信息基础。

记者亲测发现，在安装“基金E账户”App后，需要完成同意隐私政策条款、用户注册、实名认证、基金账户绑定四个步骤后，才可使用公募基金查询功能。在用户注册阶段，需要输入

基金信息便捷查询

“基金E账户”诞生之前，市场上已经有多个用于购买基金的App，如支付宝、蚂蚁财富、天天基金和蛋卷基金等。其中，支付宝和蚂蚁财富都是蚂蚁金服旗下的平台。蚂蚁财富是一个综合理财平台，平台上实现余额宝、招财宝、存金宝、基金等各类理财产品交易。支付宝更加注重的是移动支付，支付宝上的理财产品由蚂蚁财富理财平台提供。天天基金有智慧定投和基金数据功能；蛋卷基金App支持有限价值平均策略的自动定投。

与上述App相比，“基金E账户”App有何不同？湘财基金指出，“基金E账户”推出的目的并不是用于基金交易，其优势就是由不以营利为目的的中立平台设立，确保账户信息和金融数据的安全，便利基民操作。简而言之，其优势在于公共性、安全性和便利性。

“‘基金E账户’为投资者提供全市场公募基金产品份额持有情况的‘一站式’查询服务，可查询到投资者在全市场公募基金公司开立的基金账户信息、在销售机构开立的交易账户信息、持有产品总资产金额和基金明细等，也包括投资者人数不受200人限制的券商集合资管计划持有情况。”恒越基金有关人士说。

中融基金指出，“基金E账户”App处于试运行阶段，投资者需要向资管机构申请邀请码，一些机构也会对投资者开展相关培训。投资者要注意从正规渠道获取邀请码，同时也要注意避免一些机构的捆绑营销行为。

“‘基金E账户’App的出现意味着我国超过7亿的基民将迎来更便捷的基金资产查询平台。”南方基金有关人士说。截至2022年年底，全市场公募基金管理人156家，公募基金销售机构也有400余家。业内人士指出，各份额登记机构账户体系相互独立、割裂，投资者缺乏公募基金资产统一查询渠道。“基金E账户”App的推出将实现“一站式”查询基金资产，解决投资者查询繁琐、遗忘账户等痛点，提升投资者获得感。

在完成上述步骤后，投资者可通过选择“公募基金查询”或直接进入“资产”页面，查看在对应数据日期持有公募基金场外份额的情况。在具体查询时，当点击某条记录时，即可进入资产详情页。资产详情页列示资产情况、持有份额、净值日期及对应数据日期等基金信息，基金账户、交易账户等账户信息以及基金销售机构、基金管理人等渠道信息。需要注意的是，据中国结算介绍，“基金E账户”的数据有延时性，其所显示的数据日期一般为用户进行查询的日期（T日）往前推三个交易日。

记者注意到，在2021年6月，中国证券投资基金管理业协会下发《关于开展个人投资者公募基金及份额信息查询服务内部试用工作的通知》。该通知要求所有公募基金业务的参与机构开展“基金E账户”App内部试用工作。经过内测完善，“基金E账户”App迎来试运行，与广大投资者见面。

联网平台购买、在各家基金公司直销平台开户，还可能在银行或券商听客户经理推荐购买，账户一多就容易遗忘和错漏。金鹰基金有关人士表示，通过“基金E账户”App，投资者可以方便、快捷地掌握自己在全市场各销售渠道购买的各基金管理人旗下的公募基金产品，有效解决行业痛点。

恒越基金指出，“基金E账户”App目前还不能查询投资者的盈亏情况和历史交易情况等，如若做到这点，所需的数据量更大，且动态复杂。另外，“基金E账户”App的信息是基于全市场各个基金份额登记机构报送的数据，报送数据延迟、错漏等情况可能影响投资者查询结果的时效性、准确性，查询结果仅供参考，不具有确认基金份额权利归属的法律效力。投资者如对查询结果有疑问，还是需要联系相关基金公司或销售机构进行核实确认。

“投资者在使用时还要留意以下事项：第一，自己基金投资行为应严格遵守相关法律法规，以后都将有据可查；第二，要注意个人信息和账户信息的保密等。”湘财基金提醒道。

中融基金亦提醒投资者，当前“基金E账户”App处于试运行阶段，投资者需要向资管机构申请邀请码，一些机构也会对投资者开展相关培训。投资者要注意从正规渠道获取邀请码，同时也要注意避免一些机构的捆绑营销行为。