

## 春节理财市场的狂欢与理性

### 线上智能存款花样百出

“当季优选”“热选抢购”“限时提息”“活动特供”，北京商报记者发现，多家中小银行正在通过线上渠道力推智能存款产品抢占市场。调查发现，携程金融App上线了20多款银行智能存款产品，其中涉及众邦银行、营口沿海银行、福建华通银行、天津金城银行等多家银行，这些产品的存款储蓄利率普遍在4.5%以上，有的高达4.85%。

在众多银行智能存款产品中，营口沿海银行推出的一款名为“祥云宝”的系列产品引起了记者的注意，这款产品认购金额较低，50元起购，具有可提前支取、实时到账等特点。购买期限分为30天、90天、120天、270天、360天以及390天，对应的满期综合利率分别为4.3%、4.5%、4.6%、4.85%、5%、5.15%。开通超级会员后，可额外获得0.18%的奖励金，奖励金金额为到期投资额×0.18%×产品期限/360。何为奖励金？记者从携程金融相关客服人员处了解到，奖励金并不是银行发放给用户的，是用户在携程金融中开通超级会员并在当天进行购买产品时才会获得奖励金。

度小满理财App“银行精选”板块也上线了多款智能银行存款产品，年化收益在3.6%-5.15%不等，记者注意到，这些存款产品大多数都具有当日起息、提前支取等特点。其中裕民银行推出的“定期1月”“定期6月”“定期12月”三款产品每期返息收益率分别为4.3%、4.6%、4.85%，在用户领取“新客助力券”后还可以享受多增30天3.6%收益的福利。不过度小满理财客服人员也表示：“新客助力券”是度小满理财送

往年春节时期，银行理财、智能存款等产品均会掀起一轮热潮，今年春节境况如何？北京商报记者在调查中发现，多家中小银行正在通过线上渠道力推存款产品抢占市场。而在线下，在此前季末、节前特殊时点曾作为银行“揽储”利器的理财产品却显得异常冷清，高收益产品难觅踪影。



给用户的，只可以在卡券适用的产品范围内使用。

“在度小满理财App、携程金融App销售的是银行的创新型存款产品，属于存款。”融360大数据研究院分析师殷燕敏告诉北京商报记者，近一年中小银行通过创新型存款产品，通过线上渠道揽客，已经较为常见，这主要是因为随着居民的理财意识提升，低收益率的普通存款对于投资者来说吸引力越来越低，银行的“揽储”难度越来越大，尤其是中小银行，由于网点较少、客户资源不及大型银行等因素，导致其“揽储”压力更大，通过线上的三方理财平台倒流，在获得存款资金的同时还获得了新的用户，因此，很多此类小银行不惜给出较高的利率去吸引投资者。

在工商银行总行高级风险经理郝志运看来，中小银行抢占市场的主要目的在于通过理财渠道补充资本和吸纳储蓄。资管新规和成立理财子公司等监管要求对银行理财收入有较大影响，特别是中小银行的资本补充渠道有限，需要通过相对高的收益率“揽客”，补充资本以保障银行正常经营。

### 线下高收益产品难觅踪影

对比线上中小银行“揽储”的狂欢热潮，在此前季末、节前特殊时点曾作为银行“揽储”利器的理财产品，在市场流动性宽松、收益率持续走低的情况下，却显得异常冷清。北京商报记者在走访北京地区各大银行网点时发现，有少部分银行理财服务专区已经暂停服务，前来咨询购买理财产品的人也寥寥无几。

多位理财经理均向记者提及，目前银行理财收益率还是持续下行的状态，预计短期内不会提升。一位国有大行客户经理向记者介绍，目前行内理财产品预期年化收益率最高为4.2%，期限为733天，但这只是业绩比较基准，实际收益率有可能会更高，但也有可能会下降。春节前推出的产品预期收益率相对较低一些，大概在3.6%左右。

上述银行客户经理提到，目前给客户推荐理财产品，还是建议购买长期理财，因为收益率正处于下行通道，买入期限较长的理财产品相对来说还可以把收益率固定，就

算后期下调也对客户不会产生太大的影响。

另一家国有大行客户经理则不建议记者购买理财产品，他向记者透露，目前行内理财产品收益率最高的仅为3.6%-3.65%左右，因为网点覆盖率广，国有大行的理财产品收益率和中小银行相比还是较低。

北京商报记者随后又走访了几家中小银行发现，中小银行理财产品预期收益率相对来说确实高于国有大行，在4.3%-4.5%之间。一位股份制银行客户经理向记者介绍：“目前行内在售的理财产品预期收益率最高在4.3%左右，都是非保本产品，但由于不承诺保本保息，实际收益率有可能高于4.3%，也有可能低至1.5%”。

另一家股份制银行客户经理向记者推荐了一款“面世”的固定收益类产品，从她的描述中得知，这款产品需要预约购买，属于稳健型产品，预期收益率在4.35%，但自监管要求保本理财产品退出市场后，未来这种产品额度也会越来越少，最终取消。

“目前产品收益有下行趋势。”邮政储蓄银行高级经济师卜振兴表示，选择摊余成本或者长期限的理财产品有助于锁定收益。

当前全球很多国家的商业银行已经进入负利率周期，未来利率下行趋势较为明显。

### 应兼顾稳定性和灵活性

宽松货币政策环境下，银行理财产品与货币基金收益将持续下滑，2019年1-11月银行理财产品平均预期收益率从4.31%下跌至3.98%。但临近2019年末，银行理财产品收益率却迎来久违的“翘尾”行情。

根据普益标准监测的数据显示，2019年12月，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为4.01%，较上期增加0.02个百分点。但在郝志运看来，这并不能改变银行理财产品收益率“下坡路”的事实，未来银行理财产品收益率取决于市场流动性情况，如果货币政策持续宽松，央行逆周期调节力度加大，理财收益率还将走低。

在收益率“跌跌不休”的背景下，对用户来说，应如何选择适合的产品？

殷燕敏提醒称，线上的存款产品通常是把三年或者五年期的定期存款，转换成流动性较好的短期存款产品，但利率是按照三年期或者五年期的定存利率给付。因此，就出现了与线下普通理财产品的收益差。宽松的货币政策环境下，固收类投资品种收益率将持续下滑，因此，对于风险偏好较低的投资而言，如果流动性要求较低的话，可以选择期限较长的高收益率产品，提前锁定收益。

“在当前经济下行期，且货币政策宽松和市场流动性充裕，金融消费者选购理财产品应保持稳健，不能单纯考虑收益率，结合自身的收益风险偏好，兼顾资金的稳定性和灵活性，有针对性地选择理财方案。”郝志运说道。北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

# 福报新春

# 老字号

# 京城

# 金鼠送福

2020 北京老字号 节日促消费活动

主办机构：北京市商务局  
 协办机构：北京老字号协会  
 2020年1月24日-2月8日

更多品牌优惠信息可扫描二维码