

# 利率破1% 催生理财新局

## 稳健型银行理财、定投黄金、储蓄型保险等渐受青睐

### 财经观察

存款挂牌利率再度迎来下调。经过本轮降息后,国有大行一年期挂牌定存利率已经全部跌破“1 字头”。

对于追求稳健理财的投资者而言,存款利率下调的影响是显而易见的:不仅是存款利息的减少,银行理财市场同样面临挑战。

#### 激活资金流动性

本周,国有六大行的定期存款整存整取一年期利率在 0.95% 至 0.98% 区间,跌破 1% 关口,进入“0 字头”时代。随后,平安、中信、兴业、光大、浦发、民生、广发、华夏等多家股份制银行,也跟进下调了存款利率。这是上述银行今年首次下调存款挂牌利率。去年 7 月和 10 月,上述银行曾两次下调存款挂牌利率。

在挂牌利率调整幅度上,目前已采取调降措施的银行统一步调,3 年期和 5 年期整存整取定存利率降幅最大,达到 25BP。3 个月、6 个月、1 年期和 2 年期均下调 15BP,活期利率则下调 5BP。调降后,1 年期整存整取利率均跌下“1 字头”,中长期存款利率则低于 1.5%。

根据相关业内人士测算,以 10 万元为例,存 5 年的利息从 7750 元减少到 6500 元,相当于每月少赚 20.8 元。随着 1 年期定存利率首次跌破 1% 的心理关口,传统银行储蓄的“躺赚”时代彻底结束。

有业内专家表示,理财和定存的“比价效应”或一定程度推动存款向理财搬家、带动定存财富化。在“比价效应”作用下,部分定存到期、潜在新增定存或转向理财,低风险的理财产品或承接这部分超额流出,从而长期带动定期存款的财富化,但“存款搬家”的规模可能有限。

前海开源首席经济学家杨德龙指出,当前央行在货币政策上维持低利率水平,一方面有助于资本市场走强,健康繁荣的资本市场是提振信心、激发消费的有效抓手,也是破解当前经济困局的关键所在。另一方面,低利率有助于推动“存款搬家”,引导居民将沉淀在银行账户中

的资金逐步转移出来,激活资金流动性,进而助力经济增长。

#### 不再“死磕”定存

对投资者而言,存款利率下调以后如何顺应方向调整资产配置成为关注的焦点,另外怎么平衡收益和风险同样重要。

事实上,随着近几年存款利率的几次下调,投资者们已经不再“死磕”定期存款,理财方式也愈加多元化,以往的“存款特种兵”现象也逐渐消失。在社交平台上,不少用户分享自己的理财方式,如配置 R2 风险以上的银行理财、定投黄金、购买储蓄型保险等。

例如,比价效应下,投资者对于银行理财产品就较为青睐。因为对比存款利率,银行理财的收益率明显更高。

华泰证券研报显示,2025 年 4 月,银行理财收益率上升,4 月全市场银行理财产品近 1 月收益率 2.51%,较上月上行 7BP。固收类产品收益率上行,4 月固收类产品收益率 2.74%,环比上升 32BP,其中纯固收类、固收+产品收益率分别环比上月上升 50BP、28BP 至 2.74%、2.65%。

“我们目前在售比较好的产品有两类,一类是长期限封闭产品,作为定期存款产品的替代,一类是类现金的灵活申赎产品,作为活期存款的替代。收益率都能跑赢同期限定期存款。”某国有大行理财子公司投资经理表示。

不过,有业内人士指出,随着债券、存款等资产收益率不断走低,银行理财未来也面临收益下滑的趋势。

近期,多只理财产品下调了业绩比较基准。据普益标准数据,今

年 4 月全市场新发理财产品中,开放式产品平均业绩比较基准为 2.12%,环比下跌 0.02 个百分点;封闭式产品平均业绩比较基准为 2.61%,环比下跌 0.08 个百分点。

#### 应调整投资心态

杨德龙指出,存款利率持续下降背景下,居民的选择并不一样。一部分人可能会选择基金投资来实现增值,因为今年我国资本市场已经开始逐步走强,特别是科技股崛起,以人形机器人为代表的 AI 板块大幅上涨,带来很强的赚钱效应,吸引一部分居民存款通过购买基金入市,也有一些居民通过直接开户入市来分享股市上涨的成果。此外,在低利率环境下,一部分居民可能会取出一部分存款进行消费,“促消费”是当前一个重要的政策抓手,前段时间我国出台了《提振消费专项行动方案》,通过多方面措施来提振消费增速,从根本上看还是离不开提高居民的收入水平。

招联首席研究员董希淼建议,在存款利率和各类资管产品收益率持续下降的情况下,投资者应尽快调整好投资心态,降低对投资收益的预期。“总体而言,投资者应平衡好风险和收益的关系,来综合进行资产配置。如果希望获得较高收益,那么应承担更高的风险;如果不希望承担较高的风险,那么应该接受较低的收益。投资者如果追求稳健收益,可以在存款之外,适当配置现金管理类理财产品、货币基金以及国债等产品。”

金融学家、新金融专家余丰慧向记者表示,在利率下行周期,对于个人投资者来说,理财需要更加灵活和多样化。“首先,可以考虑将部

分资金配置到一些固定收益类产品中,如国债、债券基金等,这些产品通常能提供比银行存款更高的收益率。其次,如果风险承受能力较高,可以适当增加股票或股票型基金的投资比例,以追求更高的回报。另外,也可以关注货币市场基金,它们流动性好,风险相对较低,适合作为短期资金的存放地。”

据中国货币网信息,5 月 22 日,1 年期、10 年期国债收益率分别为 1.45%、1.68%,其中 1 年期国债收益率要明显高于同期限定期存款。天弘余额宝基金最新 7 日年化收益率为 1.326%,略高于国有大行 5 年期定存挂牌利率。此外,目前全国性银行中,两年期定存利率约在 1.05% 至 1.3% 之间。

风险防控方面,华泰证券研究所所长张继强表示,存款利率降低后,居民可能选择转存更长期限的存款,但目前增厚收益的效果都较为有限。提示大家不要为了盲目追逐所谓高息而陷入“保本高息理财”等陷阱。

余丰慧也提醒投资者,新的理财渠道虽然提供了更多的选择和潜在的高回报,但也伴随着不同的风险。“首先是信用风险,特别是对于非传统金融机构的产品,投资者需要仔细评估发行者的信誉和偿债能力。其次是市场风险,如股票或股票型基金的价格波动可能导致本金损失。此外,还有流动性风险,某些投资产品可能设有锁定期或赎回费用,导致在急需资金时无法迅速变现。因此,在选择新的理财渠道时,重要的是要充分了解产品的特性,并根据自身的风险承受能力和财务状况作出明智的选择。”

本报记者 杨硕

### 财经风向标

人工智能(AI)技术的不断突破之下,一个新兴的消费领域正在兴起,那就是 AI 机器宠物,它使得宠物的形态有了更多可能性,使得整个市场外延大幅扩展。

智能宠物有着和萌宠相似的外观,靠人工智能和人互动,提供陪伴的同时还情绪价值拉满,成为许多爱宠人士的新选择。它们不需要喂饭、铲屎,也不会生病和搞破坏。相较于传统的猫狗等宠物, AI 宠物显然更加简单。

这类 AI 宠物越来越流行,也反映在了全球消费科技展会风向标的 CES 展上。今年年初的 CES2025 展会上, AI 机器宠物成为展会上的热点,从会“撒娇求抱抱”的 Ropet,到“摇头晃脑装害羞”的 Mirumi,再到模仿真实宠物行为的仿生机器宠物 Jennie,都火爆出圈。更有甚者,现在还出现了基于 AI 算法的宠物识别拍摄工具,被设计成玩具小车形状的摄像头,可自主采集原始宠物素材,智能匹配音乐,完成拍摄—剪辑—成片,满足了宠主社交平台的分享需求。

事实上,电子宠物或者电子玩具不是新物种,很多人都玩过,过去的电子玩具,比如电子狗、电子猫等可以进行简单的移动,发出叫声,或是播放歌曲等。随着近些年人工智能、大数据等技术应用越来越广, AI 对玩具产业的影响越来越大,包括应用到电子宠物产品中。通过现在的大语言模型、大数据模型, AI 宠物可以塑造出独特的个性,还能和人类进行交流、互动和对话,人工智能为 AI 宠物赋予了更多的功能和应用场景。

AI 宠物为何受关注?有玩家指出,从总体来看,相比于猫、狗, AI 宠物允许人们在降低投入成本的前提下,获得相对简易的情感陪伴。可以说相当于猫、狗等生物宠物的“平替”。这里所指的成本不仅是购买成本,更多是指照顾生物宠物时需要付出的时间、精力,以及可能会面临的麻烦,比如定时遛狗、喂食、处理掉毛、应对过敏等。

另外, AI 宠物赛道火热,和宠物经济大行其道关系密切。数据显示,2021 年中国电子宠物行业市场规模达到 1800 亿元,2024 年,这一行业规模已经增长到 3500 亿元。

随着应用场景的扩展,未来,电子宠物将向陪伴机器人进化,这一市场规模有望继续扩大。根据预测,全球陪伴机器人市场规模预计会从 2023 年的 750 亿元人民币增长到 2029 年的 3043 亿元人民币,年均增长率高达 25.56%。

### 智能萌宠渐火

杨硕

# 周线阴跌板块活跃 银行医药两极共振

### 一周股评

由于周五指数跳水,本周主要指数周 K 线均由阳线变成阴线。不过,本周跌幅很小,大盘依旧是小幅波动格局。尽管大盘比较平淡,但板块还是非常活跃的。本周表现最好的板块主要是两大类,一类是强者恒强,银行、汽车板块都刷新历史新高;另一类是长期低迷的板块,典型的是医药,连续 4 年下跌后,医药指数今年转阳,成为中证行业指数中本周涨幅最大的板块。

#### “最后一小时”逆转

直到周五上午,上证指数本周波动幅度非常小,周 K 线也一直是阳线,但是在周五最后一小时,大盘突然逆转跳水,上证指数最终以全天最低点也是全周最低点 3348.37 点报收,这样,周 K 线收出光脚小阴

线,本周微跌 0.57%。从 4 月以来,周 K 线出现六根阳线和两根阴线,本周是第二根阴线。

深市周五也是以最低点收盘,深证成指周五报收 10132.41 点,本周微跌 0.46%;创业板指数周五报收 2021.5 点,本周微跌 0.88%。

尽管本周主要指数周 K 线收阴,但跌幅很小,振幅也很小,总体上依旧是箱体震荡小幅波动的格局。5 月三大指数月 K 线目前还是阳线,当然,5 月份能否最终收阳,还要看下周的市场表现。

值得一提的是,本周波动最大的是北交所,北证 50 指数本周出现巨幅波动,周三,北证 50 指数最高上摸 1500.31 点,创出历史新高,但是,周四北证 50 指数暴跌 6.15%,周五继续小幅下跌报收 1370.04 点,本周周 K 线收出上影线很长的光脚阴线,本周下跌 3.68%。

本周大盘下跌,显示大盘股和

小盘股都出现波动,周五上证指数等午后跳水,主要是大盘蓝筹股特别是金融股回调所致,中小盘本周波动更大。

#### 两类板块最活跃

本周前四天,上证指数、深证成指、创业板均处于上涨状态,主要是大盘蓝筹股表现不错,特别是两大板块呈现强者恒强的特征。

一个板块是金融股主要是银行股,中证银行指数周五最高位再创历史新高,虽然下午出现较大幅度回调,但中证银行指数本周还是上涨了 0.59%,周收盘再创历史新高。

还有一个强势板块是汽车,中证汽车指数周五创出历史新高,本周涨幅达 4.5%,位列中证主题指数涨幅第一。汽车股中涨幅好的是新能源汽车,其中,赛力斯周五涨停报收 145.87 元,收盘价创历史新高,本周涨幅为 12.81%。比亚迪周五最

高 416.98 元,再创历史新高,本周涨幅为 4.07%。

本周表现好的板块,还有一个医药,中证行业指数中多个医药指数如疫苗生物指数、全指医药等涨幅均超过 1%,是本周涨幅最大的板块。医药板块爆发是因为这个板块低迷了很长时间,全指医药指数从 2021 年起连续四年下跌,本周即使上涨后,今年涨幅也只有 3%,目前指数位置只有最高位的一半。

另外,动漫游戏指数本周微涨 0.84%,这个板块和医药板块一样,也长期低迷,说明下跌时间长的板块总有上涨的时候。观察最近的盘面,活跃的板块就是两极,一个是高高在上的继续上涨,典型的是银行;另一个是长期低迷的板块,之前光伏板块异军突起,本周轮到医药板块。看来,修复行情也是近期市场的主要动向。

连建明