



连续降息预期下， 怎么跑赢利率？

文 / 见习记者 刘威

上周一沪指跌破 1800，第二天又下探至 1600 点。之后中国人民银行宣布在 10 月 30 日再次降息，这已是最近 2 个月以来第 3 次降息，调整之频繁、力度之强均为历史罕见。

这个时候，我们如何理财？近日，记者走访了杭城多家银行，从银行方面了解到，最近发售的票据类、信托类理财产品销售状况均较火爆。此外，依旧好卖的国债销售出现新现象，不少年青人加入抢购大军。

【银行理财产品·非保本型】

代表：中信理财之票据通计划 17 期 11 号

类型：非保本浮动收益型

计息期限：115 天

认购起点：认购金额不低于 5 万元人民币，以 1 万元的整数倍增加认购金额

募集期：10 月 31 日—11 月 6 日

适合投资者：保守型

年收益率：3.58%

中信银行杭州分行最近发售了三款理财产品，分别是“票据通计划 16 期 3 号”、“月月赢 5 号”、“全面配置计划 0812 期”，一经推出，即受到市民的欢迎。究其原因，首先，三款产品都属于风险低，投资时间短，见效快的产品。再次，三款产品的收益率相对银行存款利率都要高。

中信银行理财师丁志毅介绍说，三款理财产品中属票据通计划销售情况最佳，10 月 31 日开售，11 月刚过 2、3 天就已买完。票据通计划的产品类型属于非保本浮动收益型，但风险较低，理财收益与银行存款利率相比，高出不少。

丁志毅和记者一起算了算票据通与银行存款利率，以三个月为对比，银行利率大约是 2.88%，而票据通计划的收益大概在 3.5% 左右。在股市下跌，利率下降的今天，投资者的需求发生了变化，不少投资者对与股票相关的产品失去了信心，不再轻易投资股市，一些中小型的投资者对这种理财产品比较青睐。

丁志毅还分析道，购买银行理财产品的投资者主要有两类人群：一类是从证券市场退出的投资者，他们对目前的行情不看好，认为不适合投资，转而进

入银行理财产品，将手上的资金进行一个短期的调整，以待股票市场行情好转，再重新投入；另一类则是对风险比较畏惧的投资者，投资理念比较保守，但又想对自己手头现有的资金进行适当的分配，而投资目前的银行理财产品，对这类投资者来说，确实是个保险而实在的投资方式和渠道。

不止中信银行理财产品火爆发售，多款信托类或者票据类产品都在市场上反响不俗，如杭州银行“幸福理财”0825 期理财产品、招商银行金葵花招银进宝之信贷资产 538 号理财计划，在投资者中间反响也颇佳。丁志毅说，在目前的大环境下，无论这些理财产品是不是保本型，其实投资者不用对这个“型”过分看重和心存顾虑，目前银行推出的众多理财产品中，低风险、短期类的产品会占较大的比例。

【银行理财产品·保本型】

代表：杭州银行之“幸福理财”0825 期个人理财计划

产品类型：保本票据型

付息周期：88 天

认购起点：认购金额不低于 5 万元人民币，以 1 万元的整数倍增加认购金额。

募集期：11 月 3 日—11 月 6 日

预期最高收益率：3.55%

从杭州银行推出的“幸福理财”0825 期个人理财计划，就可以清晰看出，同以 3 个月为基准，88 天的付息周期收益率 3.55%，而银行利率大约是 2.88%，可见这款产品的利率优势也很明显。而且该款产品还是保本型的信托产品。

【国债】

代表：2008 年凭证式(五期)国债

发行时间：10 月 20 日—11 月 4 日

收益利率：三年期年利率为 5.53%，五年期年利率为 5.98%

利率调整公告：10 月 30 日后(含 10 月 30 日)购买的本期国债，其持有到期票面利率 3 年期下调至 5.17%，5 年期下调至 5.53%。

10 月 30 日前(不含 10 月 30 日)购买的本期国债，其持有到期票面利率仍按原规定执行，即 3 年期 5.53%，5 年期 5.98%。

国债好卖不是新闻，10 月 20 日开始发行的 08 年凭证式(五期)国债依旧火热。连续降息预期背景下，它的三年 5.53% 年利率，五年 5.98% 年利率更具吸引力。多家银行职员说，这期凭证式国债大约只用了 15—20 分钟即被抢售一空。也就是说 10 月 30 日的利率下调，没有波及到购买国债投资人的利益。

从国债销售情况上看，购买人群和购买额度都悄悄发生了变化。首先在购买人群上，以往都是以老年人为主，这期有年轻化的趋势，40—50 岁中年人也纷纷购买国债，而在购买三年期的人群中，我们发现出现了不少的年轻人。购买人群的年轻化多少也是拜长时间疲软股市所赐，年轻人也纷纷转变了投资方向。而从购买单笔额度上看，也比往年大了不少，有的甚至投入几十万来购买国债。

在一向紧俏的国债未来的发行问题上，丁志毅也给出了自己的看法，他认为在积极的货币政策和经济调控下，国家还是很有可能再发国债的。接下来几个月，市民可以注意国债，看看是否有可能再出新动向。同时我们也应该继续关注银行方面，再一次的降息并非不可能，甚至应该提前做好对下一次降息的应对措施。