

# 一文说清低利率下的理财选择

本刊记者 孙庭阳

继国有大型银行下调存款利率之后，中小银行近期也陆续下调存款挂牌利率。现在，各银行的一年期定期存款年利率均低于1%。2024年10月、2023年5月，均是银行降息节点，彼时一年期定期存款利率还在1.55%左右、1.65%附近。如今，低利率已成常态。

低利率时期，储户开始寻找新的投资品。据央行数据，今年7月末，住户存款环比减少1.11万亿元，相比去年同期多减7800亿元；非银行业金融机构存款单月增加2.14万亿元，创近10年同期新高。在低利率环境下，现金和存款的吸引力下降，居民更倾向于将资金投入更高收益的金融产品，直接推动了非银行业金融机构存款增长。

对于规避风险的投资人，国债、银行理财、大额存单和货币基金是不错的投资品，不过，这些产品各有利弊。

储蓄国债保本保收益，门槛还低，100元起购，被众多投资者视

作资产配置“压舱石”，并且在利率下降预期下，买上多年期储蓄国债，相当于锁定了未来几年的利率。

今年8月中旬，2025年第五期、第六期储蓄国债（凭证式）发售，上限都是120亿元，3年期年利率**1.63%**；5年期年利率**1.70%**，比银行同期存款更有吸引力。

投资者认购凭证式国债，需要到网点柜台办理。

对于不愿意跑网点的人，可以认购电子式储蓄国债，在银行的APP上即可购买。今年7月，财政部发行了两期电子式储蓄国债，发行利率和8月份的相同。

不论是凭证式还是电子式，票面利率都高过同期银行存款。

储蓄国债年利率也在下降。

此前，2024年第五期、第六期储蓄国债的年利率都超过2%，3年期为**2.38%**，5年期为**2.5%**。

大额存单20万元起存，门槛高过储蓄国债，可转让、可提前支取的流动性优势，让其成为一些理财





人的选择。综合看来，中小银行大额存单利率有优势。记者查询发现，现在工商银行和中国银行一年期大额存单年利率都是 1.2%；招商银行、江苏银行同期大额存单年化利率分别为 1.4%、1.45%。

收益率同样在下降的还有银行理财。今年上半年，银行理财年化收益率是 2.12%，与去年同期的 2.8%、前年同期的 3.39% 相比，下

降明显，但比存款和国债，仍有优势，规模还在增加。今年上半年，理财市场的存续规模已达 30.67 万亿元，比去年同期、前年同期分别增长 7.5% 和 21%。

货币基金作为现金管理类的普惠金融产品，有安全性高、流动性好、投资成本低等特点，近些年规模持续攀升。随着基础利率下降，货币基金收益率也在下降，但大规模的

货币基金仍领先于同类产品。

近一年（2024 年 9 月 4 日至今年 9 月 3 日），货币基金年化收益率最高只有 1.75%，年化收益率超过 1.7% 的基金只有 30 只。2024 年，收益率最高的货币基金达 2.17%，超过 1.7% 的基金有 505 只。

今年 6 月，规模前三的货币基金分别是天弘余额宝、华夏财富宝和建信嘉薪宝，基金规模都超过 2000 亿元。


货币基金规模越大，收益率越有优势。货币基金对外投资时，他们是借款方，基金规模大，就有资金优势，议价权就越高，收益率自然随之增长。

天弘余额宝近一年，  
2024 年收益率分别是  
**1.27% 和 1.57%。**

华夏财富宝近一年，  
2024 年收益率分别是  
**1.65% 和 1.73%。**

建信嘉薪宝近一年，  
2024 年收益率分别是  
**1.72% 和 1.78%。**



而规模垫底的货币基金，近一年收益率在 1.4% 左右，2024 年收益率是 1.5% 附近。  
(注：本文不作为投资建议)

责编：杨琳 yanglin@ceweekly.cn  
美编：孙珍兰