



▲（图源/视觉中国）

与D银行相比，中国银行则给出了更具吸引力的美元存款利率报价。同样是4月6日，中国银行的一年期美元存款基础利率为4.9%，如果能同时满足其它附加条件（包括个人养老金开户、他行转入、存入金额数目较高等），可以申请利率上浮，最高能实现5.05%的存款利率。

“最近美元定存火爆，许多用户甚至一次性存入了三、四十万美金。”中国银行客户经理小月告诉「市界」：“通常情况下，一年期美元存款要求五万元起存。如果资金有限也可以和其他客户拼团购买，只是等待时间较长、不确定因素较多，但最终大概率能申请到较高的利率。”

至于建设银行的美元存款利率定价，则设有多个存入区间——2000美元-1万美元一年期利率为3.4%；1万-5万美元一年期利率为4.7%；5万-10万美元的一年期利率则处于4.8%水平。

之所以出现美元存款的抢购热潮，与居高不下的美元利率息息相关。而这一切，则与美联储加息脱不开干系。截至2023年4月9日，联邦基金利率（银行间同业拆借利率）水平为4.75%—5%，短期利率尚且如此，长期利率自然更高，这也意味着，一年期美元存款利率达到5%水平。

D银行客户经理表示：“2022年美联储加息七次，相应的，美元存款利率也会急速上涨。以D银行为例，存款利率从0.8%涨到3.0%、从3.0%上涨至3.5%，再到5.2%，只用了几个月的时间。许多低利率存入的客户，不得不违约提前支取，再重新存入。”

“一般来说，违约或提前支取会按照活期计算利息。而活期利率较低，大概在0.1%左右。”该客户经理补充道：“但在利率急速上升的背景下，我们会鼓励客人违约。我的客户曾来来回回折腾了三次，因为0.8%和5%的利率，即便是活期利息也无所谓了。”

利率倒挂的怪现象

有意思的是，就在各家银行用尽浑身解数进行美元利率大比拼的过程中，「市界」发现，有银行的存款产品出现了“利率倒挂”的现象。

以D银行为例，该行一年期美元存款利率为4.8%，而半年期美元存款利率反而高出前者20个基点，达到了5.0%的利率水平。

通常情况下，存款的利率水平跟存款期限和存款金额成正比。此番D银行利率倒挂，只能说明该行对美元利率下降有较强预期：如果与用户签订了长期合同，便意味着银行要向用户支付对应期限的利息，一旦短期内利率下降，银行将承担长期支付高息的风险。

这也不难理解，为什么相较于一年期美元定期存款，D银行更鼓励用户选择时间较短的半年期存款产品。



▲（图源/视觉中国）

以美元对人民币汇率为6.87（4月9日汇率）为例。倘若用户在此时换汇10万美金（对应人民币68.7万元），用于购买5%利率的一年期美元存款产品，一年后利息收益为34350元。按此数据计算，若一年后汇率为6.53，在不考虑手续费的情况下，用户不赔不赚；一旦汇率低于6.53水平，用户就会出现损失。

“按照美联储现在的加息进程，随时会出现停止加息甚至是降息的情况。而美元汇率从高点7.2一路下滑至6.8，未来很有可能降至6.5。”谈及对美元汇率的预期，南枫表示：“我建议用户不要着急，只要在心里锚定好汇率范围，待降到6.6或6.5水平时果断换汇入手美元，哪怕存一个很短期的美元理财，大概率也会收获‘汇差+利差’两项可观收益。”

事实的确如此。从各银行客户经理的反馈来看，目前大手笔购买美元定期存款的用户，多数是在汇率合适的时机便完成了换汇动作——有人在境外开设了公司、有人要给境外的家人汇款，也有一些计划出国留学或是移民的用户，他们会将每年五万的便利化换汇额度考虑在内，提前换好汇，以备不时之需。

长此以往，这些群体手中便积累了可观的美元存款，且后续会继续用美元消费，对于他们来说，大可以放心入手美元存款产品。

但对于非存量用户来说，除了关注汇率波动风险外，还需关注换汇过程中产生的换汇损失。一般情况下，银行的购汇汇率（用户向银行购买外汇）会高于结汇汇率（用户向银行售出外汇），可以理解为用户在办理相关业务过程产生的手续费。根据过去一年的结售汇汇率变动情况统计，买卖美元所产生的平均成本损耗在0.4%—0.45%之间。

汇率波动、换汇损失……以上种种因素成为普通投资者投资美元存款路上的拦路虎，他们望而却步，不得不将相关计划搁置，寻找下一次时间点。

对此，光大银行金融市场部宏观研究员周茂华在接受北京商报采访时表示：“美元存款产品利率虽高，但美元融资成本也高，并且近年美元汇率波动剧烈。美元存款产品利率维持高位，叠加近日美元汇率有所反弹，可能增加美元存款产品的吸引力；但近期美元走势反复，波动较剧烈，需要防范潜在汇兑方面风险。”

由此看来，美元存款更适合具有美元储备、或是未来有兑换需求的用户，至于后续不涉及美元消费的普通投资者，入手之前需要谨慎考虑换汇限额、换汇成本、汇率波动等多重因素，避免出现“赢了利率，输了汇率”的情况。

（文中刘莹、林凯、小月、南枫均为化名）

作者 | 周奕航

编辑 | 韩忠强