

本报记者 张漫游 北京报道

近期，由于美联储加息预期在上行，美元指数受此影响2月份出现回升，使外币理财产品的吸引力上升。

此外，金融开放背景下，金融机构提供跨境理财服务的范围在逐步扩大，为居民配置境外资产提供了便利；外币理财亦可以盘活居民手中闲置的外币资金，满足该类客群的外币盘活需求。

不过，在进行外币理财投资的过程中，业内人士提示称，投资收益风险是需要重点关注的，投资收益风险与理财产品的底层资产配置、币种所属国家的经济环境、投资策略选择、是否结构化安排等息息相关，投资收益风险也由利率、汇率、流动性风险等因素引发。

外币理财收益率明显提升

《中国经营报》记者梳理发现，目前农银理财、中银理财、招银理财等都有正在售卖的外币理财产品，工银理财等公司还有外币理财产品在预售当中。

中国银行研究院高级研究员王有鑫认为，近期外币理财产品走俏的主要原因有两方面，一是欧美经济走势好于预期，市场对通胀担忧再度升温，欧美央行将继续实施紧缩性货币政策，导致欧美等主要经济体国债收益率走高，增加了外币理财产品回报率；二是受欧美央行将继续实行紧缩性货币政策预期影响，美元指数反弹回升，购买外币理财除能获得利差收益，还将额外获得汇差收益。

我国外币理财涵盖美元、英镑、港元和澳大利亚元，其中，美元理财为外币理财主要募集币种。招商证券银行业首席分析师廖志明公布的一组数据显示，从理财公司存续外币理财产品规模来看，截至2023年2月9日，美元理财规模约109.66亿美元，占理财公司存续外币理财产品规模的99%。而澳元、港元、英镑理财的存续产品规模较小，均不到1亿美元。

“今年紧缩的美联储货币政策将会支撑美元币值，构成美元金融资产的收益，使外币理财产品的吸引力上升。”此外，恒生银行（中国）首席经济学家王丹告诉《中国经营报》记者，在金融开放背景下，金融机构提供跨境理财服务的范围也在扩大，为居民配置境外资产提供了便利。例如，大湾区的“跨境理财通”使符合条件的大湾区居民能够直接投资于香港或内地的理财产品，为居民理财提供了更多选择。

今年以来，市场上发售的多款美元相关理财产品预期收益普遍超过4%。如招银理财正在售卖的一款持有366天的美元理财产品，业绩比较基准为4.6%，该产品风险

等级仅为R1。

廖志明指出，2022年全年外币理财平均收益率仅0.01%，近期收益率明显提升。廖志明表示，通过梳理2022年完整运作的外币理财产品，2022年全年62只外币理财产品的平均收益率为0.01%，最大回撤为-1.87%；通过梳理167只外币理财收益率情况来看，截至2023年2月15日，近1月、近3月年化收益率分别为4.28%、3.82%，远高于近6月和近1年的年化收益率，近期外币理财收益率明显提升。“我们认为，一方面，美元存款利率处于相对高位；另一方面，中资美元债估值逐渐修复。”

从资金投向上看，外币理财产品的风险偏好较低，主要投向存款以及中资美元债券。

廖志明举例称，中银理财美元乐享天天（进阶版）与招银理财招睿美元天添金均主要投境内美元存款及QDII资管计划，2022年均大幅减配存款资产，增配债券资产。整体来看，外币理财产品主要投向存款与中资美元债（央企、城投债、金融债与地产债），其中，传统外币理财产品通过SPV间接投资中资美元债。

警惕全球不确定性风险

谈及客户投资美元理财产品的原因，王丹认为，当前居民的存款高增，对多元化资产配置有很大的需求。

“美元理财可以帮助客户间接投资海外债券、权益市场等，满足客户全球化资产配置的需求。”某理财公司多资产投资部人士补充道。

外币理财产品主要为固收类中低风险产品。廖志明分析道，目前，理财公司存续公募外币理财产品主要为固收类，混合类外币理财产品仅一只；从风险等级来看，主要为低风险和中低风险产品。截至2023年2月9日，一级（低）、二级（中低）、三级（中）产品数量分别为76只、131只、5只，占比分别为36%、62%、2%。从各风险等级规模情况来看，截至2023年2月9日，一级（低）、二级（中低）、三级（中）产品规模分别为26.11亿美元、80.38亿美元、3.93亿美元，占比分别为24%、73%、3%。

“投资外币理财产品是投资者全球资产配置的重要方式，是参与国际金融市场交易、寻求投资回报的重要渠道，但投资外币理财产品风险也相对较高。”王有鑫举例道，投资收益率与理财产品的底层资产配置、东道国经济形势和货币政策变化、国际金融市场风险以及海外流动性风险等密切相关，需要对国际政经形势有比较深刻的理解和把握，才能有效抓住市场机遇，更好地实现风险规避。

王丹亦提示道，当前全球不确定性风险较高，普通个人投资者需要在政策明朗之前保持耐心，听从专业建议，根据自身风险和期限偏好进行理性投资。

“目前虽然主要央行仍处于加息周期，但已接近尾声，全球经济下行风险日益加大，金融市场波动加剧，外币理财产品的投资标的资产价格面临下跌风险。在中国经济稳定复苏带动下，人民币汇率年底前有很大概率会实现升值，投资外币理财产品很有可能会面临汇兑损失，机会成本可能高于潜在收益。”王有鑫表示。

普益标准研究员张楚惠列举道，在利率风险方面，外国的货币政策调整使利率变动，带来利率风险，并影响外币强弱变化，进而影响外币理财产品的价值，需要在产品设计时考虑外国经济环境和利率走向是否利好；汇率风险方面，其中相对于固收类外币理财产品，与外汇汇率挂钩的结构性理财产品的收益更高、汇率风险更大，且结构性设计越复杂，汇率风险越大；流动性风险方面，部分外币理财产品设计为长久期的封闭式或定开式，流动性较低，最低持有期越长，则流动性风险越高。