

大家好，这里是“品存课堂每日读财”，我是大财师兄，本期和大家分享的主题是“理财”。

出于对安全的考虑，保本理财产品永远不乏需求。不过，目前市面上保本理财产品的类型却并不是很多了，保本基金已经退出历史舞台，银行保本理财也快被清盘，就连结构性存款在监管层的压力下也可能会大幅压缩规模。唯二不受影响的保本理财产品，恐怕就只有银行存款及国债了。

国债和银行存款都是保本保收益的产品，虽然属于不同类型的产品，但对投资者来说看起来区别不是很大。假如在投资期限和收益率都差不多之下，选择谁会更好呢？

如果不看收益，那就只能从安全和流动性上作比较。安全方面，二者其实相差不大，国债理论上也可能有违约风险，但在我国几乎没可能出现。银行存款如果遇到银行破产的时候，50万以上的存款有可能拿不回，但银行破产的概率也很低，且就算破产了存款也未必会有事。真要分个高下的话，国债比银行存款的安全性可能更高一些。

在流动性上，二者其实也差不多。无论是银行存款还是国债，没到期之前都可以提前把钱取出。只不过就算收益率相同的银行存款和国债，提前取出的收益也会不一样。银行存款如果提前取，收益都是按活期利率来计算。

国债则分两种情况。如果是储蓄国债，会按靠档利率计算收益，收益整体比银行存款高，可持有不到半年就提前支取，不仅没收益，而且在除去收费后还会亏。

如果是记账式国债，收益看两个方面，一个是已经支付的利息，一个是国债的价格涨跌。记账式国债的付息周期最低也是半年，持有不到半年肯定是没有利息的。由于记账式国债可上市交易，所以国债的价格在想要取出时可涨可跌，提前取出便可赚可亏。

可见，如果想要随时都能支取，银行存款的收益较低，但不会亏钱，而国债的收益较高，但有可能会亏钱。至于说哪种更好，恐怕也是因人而异。

因为安全性上银行存款和国债差别不大，流动性上又各有千秋，所以在不看收益的情况下并不是很好选。

当然，在实际中，同期限的国债和银行存款的收益率可能并不一样。比如1年期及以下的记账式国债，收益率一般就要比银行存款的利率高，但3年期以上的记账式国债，利率又不如银行存款。此外，记账式国债因价格变动产生的收益也不容忽视

，有的时候一次低买高卖，或许就能获得比到期利息更多的收益。

而储蓄国债目前只有3年期和5年期的，虽然其利率比记账式国债要高一些，但也仅相当于银行存款的中上游水平，仍然比不上收益率较高的银行存款。

所以在加入了收益之后就好选多了。若是想要一个稳定收益，1年及以下期限的自然还是国债更好，3年期以上的当属银行存款更优。若是想在稳定收益的基础上，搏一搏更多的额外收益，那无论什么期限的都是记账式国债更好。