

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“结构性存款”。

结构性存款是一种比较特殊的存款，因为它既具备存款的一些特征，又具备银行理财的一些特征，所以很多人也把它看成是银行理财。在资管新规开始实施后，结构性存款一下子就成了明星产品，因为在资管新规的框架下，保本理财将逐渐减少并最终消失，而结构性存款可保本的特性，刚好可以填补这一块空白。

结构性存款之所以能大受欢迎，除了它能保本之外，还因为它有较高的收益。在所有存款类型中，结构性存款的收益算是最高的，虽然其收益并不稳定，但对于想要追求较高收益又不想本金受损的投资者来说，是不二之选。

不过，也正是因为结构性存款太热，甚至那些没有发行资质的银行也来抢着发，导致假结构性存款频现，成为银行高息揽储的工具。最终受到了监管层的一轮大整顿，令结构性存款的热度又降了下去。

然而，今年结构性存款的热度似乎又出现了抬头迹象。因为今年稳健理财市场整体表现不佳，各类理财产品的收益纷纷走低，即便是以往一些收益较高的理财，收益优势也不明显了。

而结构性存款的收益虽然不算是最优秀的，但因为可以保本，综合来看还是一个不错的选择。而且结构性存款还能时不时地出一些收益较高的产品。

根据央行的数据显示，今年4月份结构性存款的规模一度超过了12万亿元，比去年12月增加了2万多亿元，增幅超过了26%，比总存款的增幅快多了。可结构性存款的热度一回归，又带来了新的问题。

一个问题就是一些企业利用结构性存款进行套利。其实结构性存款的最主要投资者，并不是个人，而是企业单位，占比在六成以上。而企业单位最喜欢买的是中小银行的结构性存款，因为相对大型银行的来说收益更高。

而由于今年货币政策比较宽松，国家也是经常强调要降低实体企业的贷款利率，所以很多企业可以从银行拿到利率较低的贷款。可有那么一些企业就会拿着银行的低息贷款去买收益较高的结构性存款进行套利，这显然是不被允许的。

近日北京银保监局就下发了《关于结构性存款业务风险提示的通知》，其中就要求银行加强对资金来源的甄别，严防利用结构性存款进行套利的行为。

另一个问题就是结构性存款发行太多，会提高银行的融资成本，而银行的融资成本

又会最终嫁接给贷款人，这显然不利于整个社会融资成本的下降。

而要解决这两个问题，一方面就是让结构性存款的收益率下降，让其没有套利空间，一方面就是降低结构性存款的规模。其实这两方面目前已经体现出来了，因为近段时间结构性存款的收益率已经开始下降，而5月份结构性存款的规模也是降到了12万亿以下。

结构性存款的收益率和规模的下降，对于投资者来说可能并不是一个好消息。不过如果是为了理财，从性价比上看，结构性存款仍然还是值得买的。

本期品存课堂每日读财就到这里，阅读更多对你有帮助的投资理财内容，可以关注品存课堂公众号！

如果想要学习银行理财技巧，请点击下方课程试听：

《11堂银行理财实用投资课》

(品存课堂理财小白训练营火热进行中)

还在等什么，赶快买它吧！

点击下方，立即购买

《12天理财小白训练营》点击进入>>>