



银行上新春节专属产品 稳健理财成香饽饽

节前理财攻略密集上新

春节临近,居民闲置资金配置需求升温,多家理财公司与银行密集发布节前理财攻略、上新专属产品。

中邮理财发布春节理财攻略,在产品布局上,按风险等级和资金使用周期进行了划分。现金类产品主打低风险等级,其中天天盈0.01元起购,支持最高10万元快赎。针对有一定闲置周期、追求更高收益的投资者,中邮理财推出多款中低风险非现金类产品,“灵活·鸿运日开15号A”1元起购,成立以来年化收益率达3.43%;“添颐·鸿锦最短持有365天1号安盈款A”同样1元起购,成立以来年化收益率达3.99%。

工银理财也发布了节前理财攻略,推出现金管理类与低波稳健类两大系列理财产品,均设置1元起购门槛,在申赎规则上,兼顾流动性与便捷性。低波稳健类推出四款产品,覆盖固收类与固收增强类两大类型。其中两款低风险固收产品天天鑫稳益系列近一个月年化收益率分别为1.70%、1.26%;两款固收增强产品中,天天鑫添益采用低波红利策略,近一个月年化收益率1.84%、天天鑫核心优选成立以来年化收益率1.95%。

平安理财、民生理财、兴银理财、渤海理财、杭银理财、华夏理财等多家理财公司均推出节前理财方案,产品形态覆盖现金管理、短持有期、中长期稳健等多种类型,在产品设计与投资策略上,各大机构也围绕低波动、稳收益、重持有的思路进行布局。

以兴银理财长盈系列为例,该系列分为长盈现金产品和长持固收产品两大板块。兴银理财测算数据显示,频繁申赎会产生资金确认等待期,想要有效提升资金投资效率,不如选择一款力求甄选策略较稳健收益可持续的产品长期投资。以一款产品为例,截至2月4日,近三个月年化收益率为1.7%,如果以10万元投资三个月,长期稳定持有获得的实际收益,超出频繁换仓获得的实际收益约17.59%。

年味渐浓,年终奖与闲置资金集中到位,一年一度的春节理财窗口正式开启。2月12日,北京商报记者注意到,春节前夕,包括中邮理财、工银理财、平安理财、民生理财、兴银理财在内的多家理财公司纷纷推出节前理财攻略,河北银行、长沙银行、西安银行、苏州农商行等银行也密集上新春节专属产品,低门槛、稳收益成为主流卖点,稳健型产品成为“香饽饽”。分析人士指出,普通投资者应以低风险固收与现金类产品为底,中等风险者可搭配“固收+”增强收益,高风险者建议轻仓观望,同时应把握节前时点,避开收益空窗,才能让闲置资金安稳过节、稳健增值。

理财公司密集发力的同时,银行端也同步上线春节专属产品。据中国理财网披露的信息,河北银行、长沙银行、西安银行、苏州农商行、上海农商行、浙江禾城农商行均上新了“春节专属”理财产品。在期限类型上,产品覆盖了短期至长期不同区间,投资性质均为固定收益类,主要投向债券、存款等相对稳健的资产,适合风险偏好较低的保守型及稳健型投资者。

低波稳健依旧是“香饽饽”

随着存款利率步入“1时代”,低波动、稳收益的理财产品成为居民财富管理的首选。银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告(2025年)》数据显示,截至2025年末,银行理财市场存续规模33.29万亿元,较年初增长11.15%,全年累计新发理财产品3.34万只,募集资金76.33万亿元;持有理财产品的投资者数量达1.43亿个,较年初增长14.37%;全年为投资者创造收益7303亿元。截至2025年末,固定收益类产品存续规模为32.32万亿元,占全部理财产品存续规模的比例达97.09%,虽然较年初减少0.24个百分点,但依旧是市场绝对主力。

可以看出,从传统存款到净值化理财,从单一产品到多元组合,投资者的选择日益丰富,但对稳健的核心需求始终未变。在银行网点,稳健型固定收益类产品也是多位理财经理推荐的重点。

“投资者风险评估结果是产品推荐的核心依据,”一家股份制银行网点理财经理介绍,若风险评估为中风险,可配置底层资产以权益类为主的“固收+”类型产品,这类产品采用固定收益类资产打底、权益资产增强的策略,收益弹性更高,适合能接受小幅波动的进阶投资者;若为低风险则推荐一年以上至两年左右的长周期固定收益类产品,这类产品主要投向债券、高等级信用债等债权类资产,单日最大回撤小,收益稳定性更强,适合稳健型投资者,这也是目前主要推荐的方向。

针对投资者关注的产品差异,另一位银行理财经理解释,不同理财主要区别在于封闭期限、底层资产、发行范围,封闭式长期产品收益中枢更高,目前低波稳健产品是主要推荐方向。当前银行理财已全面净值化,业绩比较基准不代表实际收益,投资者应结合自身资金使用计划、风险承受能力,理性对比期限、费率、历史波动与投向选购产品。

春节前理财产品投资建议

◇注意申购时点避免资金“站岗”



节前购买理财最容易忽视的是时间规则变化

部分理财产品在周末及法定节假日期间不产生收益,会造成资金的收益空窗期,导致实际收益低于预期

除了单一产品推荐,科学的资产配置思路也成为理财经理关注的方向。另一家国有大行理财经理称,普遍建议采用“稳健80%、权益20%”的配置思路,可按活期低波、稳健理财、收益进阶类搭配产品。

在苏商银行特约研究员高政扬看来,对于稳健型投资者,可将现金管理类、纯固收类理财产品作为核心配置标的,重点满足资金的稳定收益需求。对于中等风险偏好投资者,若希望在风险可控的前提下追求一定的收益弹性,可采取以稳为主、适度增强的核心配置策略,重点关注“固收+”类产品,在兼顾资产安全的同时,适度提升收益弹性。对于高风险偏好投资者,需做好短期与长期资金的区分配置。短期资金仍建议配置低风险资产,保障资金的流动性与安全性;长期资金可适度布局混合类基金、权益类基金等高波动、高风险、高收益品类,同时需明确长期持有周期,采取分散配置策略,规避情绪化操作。

注意申购时点避免资金“站岗”

值得注意的是,在长假前夕购买理财产品必须精准把握关键节点,否则很容易出现资金“站岗”现象,因此在攻略中,各大理财

公司也明确了节前申购时点和收益规则。

譬如,中邮理财对不同产品类型设置了节前申购截止时点,其中,现金类理财产品分夜市与非夜市两类,非夜市款需在2月13日15:30前完成买入,夜市款申购时间可延迟至2月13日24:00;非现金类理财产品则需在2月14日17:00前买入,上述时间节点均为保障资金覆盖春节假期收益起点的最后期限,提前布局可多享收益。

华夏理财也在攻略中称,现金管理类产品在2月12日交易时间结束前买入,享有收益机会;其他理财产品2月13日交易时间结束前买入,享有收益机会。

高政扬提醒,节前购买理财最容易忽视的是时间规则变化,很多投资者只看收益展示,却容易忽略资金在节假日期间可能无法及时计入收益,从而影响真实回报。其次,部分理财产品在周末及法定节假日期间不产生收益,会造成资金的收益空窗期,导致实际收益低于预期。

资深金融监管政策专家周毅指出,衡量理财产品的风险指标有很多,常见的风险指标有波动率、跟踪误差、夏普比率、最大回撤率、破净率、胜率等。投资者可结合波动率、最大回撤判断风险承受力,用夏普比率看收益性价比,跟踪误差看风格稳定性,胜率衡量赚钱概率,综合挑选适配产品。

周毅进一步建议,2026年春节档银行理财市场,对于稳健型投资者,建议优先配置低风险或中低风险产品,重点可选择同业存单类或其他固定收益类理财产品作为压舱石,搭配少量现金管理类增强流动性,兼顾稳定收益,适配春节闲置资金保值需求。对于中等风险投资者,建议可重点配置“固收+”理财,辅以少量纯固收产品平衡风险,严控回撤的同时争取浮动收益。对于高风险投资者,考虑到往年春节前夕会有部分权益市场投资者考虑落袋为安,持币过节,因此建议投资者对权益类产品以轻仓为主,待春节后可结合市场行情再调整配置方向。

北京商报记者 宋亦桐

解码马年主线:A股站稳4000点,金价涨势不变

2026年作为“十五五”规划的开局之年,中国经济站在新的发展起点,宏观政策的定调、A股市场的走向、黄金资产的表现均成为市场关注的核心焦点,而当春节假期过去,政策落地、行业布局也将全面铺开。面对内外部经济环境的多重变量,北京商报记者采访多位券商、基金及资管机构的首席经济学家、首席分析师与投资官,围绕全年GDP增长预期、人民币汇率走势、A股4000点后表现、黄金价格涨跌逻辑等关键问题展开深度解读。

有观点认为,2026年可能呈现总量政策适度加力,结构方面“增碱”和“供需”同时发力以实现合理增长。同时,年内A股能够有效站稳4000点,且该点位已从历史阻力位转为重要支撑位。国际金价方面,业内持续看好上涨趋势。

宏观经济更具韧性

宏观政策是我国经济保持平稳运行、迈向高质量发展的重要保障。开年以来,国新办举行新闻发布会介绍货币金融政策支持实体经济高质量发展成效。人民银行新闻发言人、副行长邹澜提到,中央经济工作会议已经明确,2026年要继续实施适度宽松的货币政策,人民银行将按照党中央、国务院决策部署,加大逆周期和跨周期调节力度,有效支持“十五五”开好局、起好步。

结合当前宏观经济背景,长城证券首席经济学家汪毅认为,支撑今年经济增长的核心动力将呈现“政策驱动投资为主导、内需复苏为基础、出口韧性为补充”的立体化格局。“十五五”规划一方面通过“反内卷”政策优化传统产业供给格局,另一方面聚焦新质生产力领域,引导资本向战略性新兴产业集聚。与此同时,内需战略通过收入分配改革和消费环境优化,逐步释放超大规模市场潜力,形成

“以新需求引领新供给”的良性循环。虽然出口仍具韧性,但受美国关税政策反复等外部风险制约,其贡献度可能相比之前阶段有所降低。这种动力结构既体现了国家通过产业政策前瞻布局的战略意图,也符合当前经济发展阶段的内在要求,有望实现短期稳增长与中长期转型升级的有机统一。

中信建投证券首席宏观分析师周君芝持同样看法。她认为,2026年中国经济增长不再依赖单一引擎,而是呈现出“出口保持韧性、政策驱动投资止跌企稳、内需复苏接力”的清晰格局。首先,内需复苏接力,从“重点工作之首”到经济增长“主引擎”。其次,政策驱动投资止跌企稳,成为结构优化中的“稳定器”和“助推器”。再者,出口保持韧性,在2026年将继续成为经济增长的稳定器。

富达国际亚洲经济学家刘培乾也提到,尽管国内环境较为复杂,但在政策稳定性与增长动能持续释放支撑下,中国宏观经济前景日趋平衡且更具韧性。预计国内需求偏弱与出口维持强劲的“双轨增长”格局仍将延续。中国大陆

2026年的实际GDP增速有望达到或超过IMF(国际货币基金组织)目前预测的4.2%。市场普遍预期GDP目标将接近5%,主要得益于制造业动能、多元化出口市场以及颇具韧性的基础设施投资。然而,投资者更应关注名义增长,并审慎评估不同行业的盈利能力。

而在中金公司首席宏观分析师张文明看来,2026年可能呈现总量政策适度加力,结构方面“增碱”和“供需”同时发力以实现合理增长,供给端在增加优质消费供给的同时,继续“反内卷”以减少低效产能;需求端财政支出结构也将优化,增加对人的全生命周期、科技、新基建等高效领域的支持,减少市政、交运等传统基建的比重。

对于2026年人民币汇率走势,中银证券全球首席经济学家管涛表示,中国经济恢复、贸易顺差,以及美元汇率贬值和中美贸易休战或继续利好人民币汇率。

4000点从阻力位转为支撑位

2026年开年,A股呈现震荡上行的结构分化格局。上交所数据显示,1月,市场活跃度显著提升,成交额达88.92万亿元,同比增长超七成。2月以来,A股进入高位震荡整固阶段,在4000点至4140点附近持续波动,节前交投有所缩量。新的一年,A股能否有效站稳4000点这一关键心理关口?哪些板块又有望成为A股的下一个风口?

川财证券首席经济学家陈雳直言,年内A股能够有效站稳4000点,该点位已从历史阻力位转为重要支撑位。主要驱动力包括四方面。首先是政策与流动性支撑,降准降息仍有空间,流动性保持合理充裕,资本市场改革持续深化,新股发行节奏优化,市场供需关系改善。其次是盈利基本面改善,A股整体盈利

增速预计从2025年的6%提升至8%—14%,非金融企业盈利修复更为显著,PPI(工业生产者出厂价格指数)触底回升、供需格局优化,企业盈利能力增强。

此外,资金持续流入也是影响因素之一,居民储蓄向股市转移、北向资金与长期配置资金加码A股,日均成交额显著提升,市场交投活跃度增强。最后是市场信心修复,4000点附近多次震荡夯实基础,投资者对慢牛预期逐步形成,心理关口支撑效应凸显。

莲华资产管理公司管理合伙人、首席投资官洪灏更直言,4000点不应被视为上涨的终点,而是中国资产价值重估的一个新起点。4000点作为一个重要的整数关口,在短期内确实会因为获利回吐产生一定的波动和“纠结”,但随着政策底(2024年9月)、情绪底(2024年末)和流动性底(2025年7月)的相继确立,它有望从过去的“阻力位”转化为未来的“强支持位”。

“更重要的是,驱动这一轮站稳4000点的力量已经发生了结构性变化。过去是散户驱动,而现在我们看到的是以ETF、长期机构资金以及部分回流外资为主导的定价权回归。当市场的‘分母端’(流动性与风险偏好)持续改善,且‘分子端’(企业盈利能力)在‘十五五’开局之年触底回升时,4000点的站稳将是大概率事件。”洪灏说道。对于2026年的投资主线,招商基金研究部首席经济学家李湛预计,在全球经济格局重塑与国内新旧动能转换并行的背景下,2026年的投资主线将更加突出“内生增长+自主可控”两大逻辑。

国际金价有望继续震荡上行

相较于国内A股的稳步上涨,2026年开年以来,国际金价经历了一轮快速冲高后回

落再反弹的节奏。回头来看,黄金价格波动上涨延续至2026年1月。

其中,伦敦金现价格在1月单月涨13.01%,并首次站上5000美元/盎司大关,最高逼近5600美元,但在月末呈现剧烈的日内震荡。

Wind数据显示,1月30日,伦敦金现的单日跌幅达9.25%,最低一度至4682.55美元/盎司。自1月30日国际金价深跌后,伦敦金现已连续多个交易日在5000美元附近震荡。截至2月11日收盘,伦敦金现报5082.86美元/盎司,涨1.22%。

在上述背景下,年内国际金价还会继续涨吗?在金属基金首席经济学家杨刚看来,2026年,有利于黄金价格上涨的宏观叙事仍在延续,某些时间阶段可能还在强化,包括美联储降息周期、美元信用危机、地缘冲突、央行购金等因素。因此,近期国际金价即使由于交易因素、资金去杠杆带来阶段性回调,短期来看,国际金价或需要2—3个月来消化近期的过快涨幅,由此呈现高位震荡。但中长期来看,2026年黄金价格或仍有希望震荡上行。2026年某一时点,国际金价或有望冲击5500—6000美元/盎司。

李湛也认为,2026年金价大概率呈现震荡上升态势,上半年受美元周期扰动可能波动,下半年随着全球经济复苏节奏明确、避险需求常态化,金价有望突破前期震荡区间,长期上行逻辑未变。同时,支撑金价的核心逻辑未变:全球去美元化背景下央行持续购金,美联储降息周期开启降低持有机会成本,地缘风险强化避险需求。因此,普通投资者仍有必要适度配置黄金,且应定位为长期战略资产,同时也不能忽视其短期避险功能。

北京商报记者 李海媛