

# 2026 理财新思路 我们的钱该往哪儿放

□本报记者 刘文静

“去年底存的定期存款，现在到期了，本来想转存一下，看着利息又下降了一截，是继续存还是买成理财呢？”石家庄市民陈先生看着手机银行里的数字，有些纠结，他打算抽时间去银行问问理财经理再做决定。

2025 年的理财市场，让许多普通投资者感到陌生又复杂：银行存款利率持续走低，如今三年期定期利率已降至 1.7% 以下；银行理财规模大幅度扩张，但是规模扩张的背后，却是理财产品平均年化收益率较 2024 年的显著回落；黄金价格一路飙涨，全年累计涨幅超过 70%。在当前市场环境下，普通投资者该如何布局 2026 年的理财计划呢？本报记者咨询多位银行理财经理与证券公司分析人士，为普通投资者给出 2026 新年理财新建议。

## 存款利率持续下行 可精细管理分段储蓄

2025 年的存款市场，利率持续下行与存款结构变化成为最显著的特征。存款利率已全面进入“1 时代”，记者在某国有大行手机银行 App 上看到，一年期定期存款挂牌利率已降至 1.1%，三年期定期存款 1.55%。很多银行三年期和五年期存款之间的利率甚至出现倒挂现象，五年期利率低于三年期。同时，根据央行数据，我国住户存款“定期化”程度正在加深。截至 2025 年 5 月末，住户定期存款占比已达 74.29%，创出近年来新高。

据人民银行河北省分行发布的数据，截至 2025 年 11 月末，河北省人民币各项存款余额 131321.0 亿元，同比增长 8.7%。前 11 个月，人民币存款增加 9728.6 亿元。其中，住户存款增加 6763.2 亿元。

根据预测，2026 年的存款利率仍处于下行通道。面对这样的市场环境，业内人士给普通储户的建议是精细管理、分段配置。流动性资金管理可用货币基金代替活期存款，随用随取，收益高于活期存款。定期存款方面，如果追求较高利率，可多关注大额存单和特色定期储蓄。尤其是中小银行的特色定期储蓄产品，利率通常更高。在期限上合理搭配，有长有短，避免全部锁定在长期。

结构性存款值得考虑。结构性存款本质上是保本理财，挂钩标的多为黄金、汇率或指数，收益率通常高于普通定期存款。不过在购买时，要仔细阅读产品说明书，确认是否真的保本。同时，警惕那些承诺“保本且收益高”的产品，这通常是违规理财的伪装。

## 银行理财收益下行 可做多元化阶梯配置

2025 年的银行理财市场在规模扩张与收益压力之间寻找平衡。据最新统计数据，截至 2025 年 11 月末，全市场银行理财规模已达 34 万亿元，创下历史新高，但收益情况却不乐观。数据显示，2025 年上半年理财产品平均年化收益率为 2.12%，较 2024 年的 2.65% 有明显下降。

在存款利率全面进入“1 时代”的背景下，理财产品的收益优势也逐渐缩减。理财行业正在从过去的“资产驱动”模式，转向“策略组合能力驱动”。

理财专家表示，对于普通投资者而言，面对 2026 年

的理财市场，应关注理财产品的多元性配置。同时，理财产品的风险收益特征正在发生变化，投资者需要根据自身的风险承受能力，重新评估理财产品的适配性。

2026 年理财市场规模预期将继续扩大，“固收+”策略依然是主流。与银行存款相比，理财产品的优势是历史年化收益率通常能高出 1-2 个百分点。风险是净值型理财不保本，存在本金亏损风险，需做好心理准备。建议投资者做阶梯配置，不要一次性买入长期产品，而是采用“1/3+1/3+1/3”的比例，分别配置 1 年、2 年、3 年的理财产品，以平滑市场波动。此外，还可根据市场情况，适当配置相关主题理财产品。

## 基金结构性特征明显 坚持定投分散风险

2025 年的证券投资基金市场呈现明显的结构性特征。债券市场整体波动性增强，债券型基金表现相对强劲。超九成债基年内净值实现增长。中长期纯债基金表现尤为突出，约 95% 的开放式中长期纯债基金实现正收益。

对于 2026 年的证券投资基金投资，专家认为可关注科技成长资产的长期产业趋势机会。在基金配置方面，核心仓位配置宽基指数基金，卫星仓位配置行业主题基金（如 AI、半导体等），跟随科技自主与反内卷的主题机会。债券基金方面，有专家认为 2026 年债券市场可能呈现震荡态势，近端有降息预期，但远端由于通胀温和回升和股债跷跷板影响，偏向于向上。

比较适合普通投资者的投资方式是定投，每月固定投入一定金额的指数基金（如沪深 300、中证 500），既能享受指数增长的红利，也可有效分散风险。

## 黄金市场利好因素仍在 可逢低买入长期持有

2025 年的黄金市场堪称“疯狂”。国际黄金价格从年初不足 2700 美元/盎司，到年末冲破 4500 美元/盎司关口，全年累计涨幅超 70%。国内市场同步升温，部分品牌足金饰品价格突破 1400 元/克。

推动黄金价格上涨的因素是多方面的，包括全球央



■2026 年的黄金市场利好因素仍在。

本报记者 刘文静 摄



■2026 年，我们的钱该往哪里放？（AI 制图）

行持续购金、美联储降息、地缘政治风险等。

黄金的大幅上涨让不少投资者坐享“红利”。“我几年前前买了 50 克黄金，当时花了 1 万 5，现在值 5 万多美元了！”张女士高兴地说，买黄金买对了，最重要的是她一直持有有没有卖出。今年看着黄金的行情大涨，她一边高兴一边又有点后悔，如果当初多买一些就好了，比如买上 100 克……

今年的黄金行情让不少投资者想买又不敢上车，总怕买在高位被套。那么 2026 年的黄金还能投资呢？多位市场分析人士对 2026 年黄金市场持谨慎乐观态度。一家银行的黄金分析师表示，2026 年，黄金市场的利好因素仍然不少，如美联储降息周期持续，美元指数回落，利好金价；各国央行持续增持黄金储备，黄金价格长期上涨逻辑未变。已有机构预测 2026 年金价有望突破 5000 美元/盎司大关。

对投资者来说，黄金不仅是避险资产，也是对抗通缩和美元贬值的重要工具。但仍需注意风险，金价受地缘政治和美联储政策影响较大，可能出现短期回调。普通家庭可将黄金视为投资组合里的“压舱石”，配置比例建议维持在家庭投资资产的 5% 至 10% 之间。买入方式采取逢低分批买入策略，避免一次性高位投入。并坚持长期持有理念，不做短期炒作。在工具选择上，可考虑黄金 ETF 等便捷工具，也可适量配置实物黄金。

2026 年，理财不再是一道简单的选择题，而是一道需要综合考虑市场环境、个人目标和风险承受能力的综合题。在存款利率持续走低的背景下，单纯依赖存款已难以满足财富保值增值的需求。银行理财正在从传统的固收类产品向多资产、多策略转型，而证券投资基金则需要投资者具备更强的市场洞察力和风险识别能力。黄金市场预计仍将保持高位震荡格局，机遇与风险并存。投资者需构建更为均衡的资产配置组合，在存款、理财、基金和黄金之间寻找到适合自己风险偏好的平衡点。

▲ 资讯

## 雄安新区首批央企财务公司本外币业务迁移全面收官

本报讯（记者 刘文静）记者从中国人民银行河北省分行了解到，为认真落实关于雄安新区承接北京非首都功能疏解工作的安排，该分行综合部署、统筹谋划，提前一个多月完成中化集团财务有限责任公司、中国华能财务有限责任公司涉及金融统计、存款准备金、跨境人民币、外汇业务等系统数据迁移和业务备案工作，开创了央企迁移的先河，为后续更多迁移提供了宝贵经验，形成了较强的示范效应。

疏解启动前，两家财务公司的金融统计数据均体现在全国金融业增加值中。为真实、准确反映河北省金融业实际规模，推动两家财务公司的统计归属调整

至河北，中国人民银行河北省分行多次向总行请示沟通并获得支持。疏解过程中，中国人民银行河北省分行打破“北京撤销—河北新设”的传统模式，创新采取“北京保留—河北新设”“北京保留—河北变更”的并行办理和续接办理模式，以不影响公司办理业务为前提，高效完成编码申请、系统接入和迁移等工作。目前，两家财务公司涉及外汇业务的 67 个银行账户体系及 138 个信息系统，涉及人民币业务的 6 个准备金账户、9 个人民币账户及 30 个业务系统已全部圆满完成迁移。根据 2025 年相关数据测算，此次迁移将显著提升区域金融规模，雄安新区年末各项存款余额将

达到迁移前的 1.3 倍，各项贷款余额将达到迁移前的 1.5 倍。

作为首批疏解金融机构，两家财务公司填补了雄安新区财务公司的机构类型空白，完善了河北省多层次、广覆盖、差异化的金融机构体系，优化了雄安新区金融生态环境，有力推动河北省的金融业创新发展，截至目前，河北省法人财务公司增至 8 家，资产规模是迁移前的 1.6 倍。同时，两家财务公司落户雄安新区将更好助力央地合作，有效融合河北省产业发展，构建“国际投资—北京研发—雄安落地—河北转化”的科创金融链条，推动北京科技成果在河北省产业化转化。