

# 汇率回归“6时代” 留学家庭巧规划

业内人士建议购汇人群锚定核心需求 用分批投入、多币种结算等方式应对波动



“打算让孩子出国留学，9月份就要开始申请了，近期的汇率，我一直在关注。”市民孙女士说。2026年开年以来，人民币汇率走势备受关注。2月中下旬，在岸人民币一度升破6.84关口，创下近年来的阶段性高点；近期则在6.9附近双向波动。对于有留学生的青岛家庭而言，这意味着留学成本正在“打折”。以一年5万美元的学费加生活费计算，相较于2025年的汇率高点，现在换汇能节省近2万元人民币。

## 家庭换汇账：省出一笔生活费

“我去年汇率7.3的时候换了一部分，那时候真是心疼。现在6.9，算下来一年能省两万多，孩子的生活费就出来了。”在市南区一家银行网点，前来咨询汇率的市民黄先生说。他的孩子即将赴英国读研，从去年开始，他就养成了每天看汇率的习惯。

与黄先生的“分批换汇”策略不同，另一位家长刘女士则显得更为谨慎。“年初换了30%，看到汇率还在涨，现在有点纠结剩下的要不要继续换。”她的孩子在澳大利亚留学，每年学费和生活费折合人民币约35万元。“不求抄到最低点，只要在相对低点分批换，心态就平稳多了。”

汇率看涨，但钱还得花。对于有留学生或计划留学的家庭来说，要不要“囤汇”？

受访的金融专家认为，对于留学这样的刚需，购汇目的是“消费”而非“投资”。面对具有“均衡弹性”的汇率格局，普通家庭应从“单边押注汇率”的焦虑中跳脱出来，转向“锚定核心需求对冲波动”的务实策略。具体操作上，通过分批购汇、多币种结算等方式应对波动，远比纠结于能否“抄底”更为稳妥。

值得注意的是，尽管汇率处于相对低位，但市场反应却颇为冷静。青岛一家股份制银行的工作人员用数据说话：该行2026年1-3月结汇业务量较2025年同期增加了35%，而售汇量反而降低了5%。他分析认为，一方面是因为人民币走强，个人持有人民币的意愿明显增加；另一方面，受美元信用超发和美联储降息预期等因素影响，部分家长认为美元价格尚未完全见底，并未激发急于购汇的意愿。

## 汇率走强探因：内外利好共振

人民币汇率为何持续走强？未来走势

如何？

青岛大学经济学院副教授李蒸蒸认为，近期人民币的强势升值，是外部环境变化、内部经济预期好转以及市场行为共同作用的结果。

首先，美元偏弱带动包括人民币在内的非美货币普遍出现一个升值过程。加上近期全球地缘政治风险上升，而人民币因其背后的中国庞大经济体和稳健的制造业基础，展现出了避险资产的特征，吸引了寻求避风港的资本流入。其次，市场对中国经济在下一年稳增长政策下的复苏预期逐步升温，这增强了人民币资产的吸引力。最后，节后企业复工复产，带来季节性的结汇需求，为人民币汇率提供了坚实的现货支撑。

对于接下来的走势，业内普遍认为，在监管层“降温”信号下可能进入双向波动，但从中期看仍有温和升值的基础。有市场分析人士认为，今年人民币汇率的主基调将是温和升值、双向波动、先强后稳，全年对美元的运行区间或在6.7-7.2之间。

国盛证券预计2026年美元兑人民币汇率中枢大概率在6.8-7.1，整体稳中有升、震荡偏升，但较难持续单边升值。瑞银则更为乐观，预期在岸人民币今年12月有望达到6.7。东方金诚研究认为，一季度人民币可能仍处偏强运行状态，但监管层不希望出现单边急涨，已通过中间价调控释放“稳预期”信号。

## 购汇防坑指南：锁定需求不投机

针对普通投资者关心的“配置多少比例合适”的问题，多位理财专家给出了清

晰界定：这里的“比例”不应是投资组合的投机比例，而是留学资金储备的“提前安排比例”。

青岛一家国有大行工作人员表示，在当前阶段，不建议无实际美元需求的投资者新投入资金换汇购买美元理财产品。“核心逻辑在于，市场对人民币温和升值已形成较强共识，汇兑损益将持续侵蚀票息回报。当前一年期美元存款利率在3%左右，扣除汇兑损益后吸引力并不大。”

对于有明确留学计划的家庭，业内人士建议采用“需求覆盖策略”：对于未来2-3年有明确留学支出计划的家庭，可以考虑将未来所需学费的30%至50%，在当前汇率相对有利的窗口期分批锁定，剩下的资金留作后续按需购汇。

“这样既锁定了部分成本，又保留了灵活性以应对汇率变化。”岛城一家股份制银行理财经理表示，近期来咨询的客户中，真正有留学需求的占绝大多数，“单纯为了理财换汇的反而少了，这说明市场回归理性。”

同时，上述理财经理提醒留学家庭注意两个误区：一是为了理财而换汇。有投资者反映，去年以7.34的汇率换汇购买美元存款，一年后算上利息，因为汇率贬值反而亏损了2000多元。这一案例说明，如果没有实际用途，单纯博取汇差或利差，风险极大。二是盲目追求“抄底”。外汇市场受多重因素影响，精准抄底可遇不可求。对于留学刚需而言，只要在相对合理的区间锁定成本，就算是一次成功的风控管理。

徐晶

负债的明确导向。例如，上海华瑞银行自3月1日起调整存款挂牌利率。调整后，该行一年期、二年期、三年期、五年期定期存款利率分别为1.50%、1.95%、2.00%、1.95%。该行五年期定期存款利率低于三年期定期存款利率。

巨丰投顾高级投资顾问于晓明表示，近期中小银行密集下调存款利率，并出现存款利率“倒挂”现象，是商业银行在净息差持续收窄的压力下，为降低长期负债成本而采取的主动管理措施。

郑权

## 从拼利率到控成本 中小银行调降存款利率

步入3月份，多家中小银行开始调降存款利率，调整范围包括活期存款、定期存款等产品。例如，南京浦口靖发村镇银行发布公告，自3月2日起，该行单位及个人三年期和五年期存款利率由2.2%调整为1.88%。

上海松江富明村镇银行日前发布公告，自3月1日起，该行一年期定期存款利率调整

为1.85%；自3月10日起，该行7天通知存款利率调整为1.30%。上海松江富明村镇银行曾在2025年12月末下调过一轮存款利率。前后对比来看，今年3月的这番调整，该行一年期定期存款利率由1.90%下调5个基点至1.85%；7天通知存款利率由1.55%下调25个基点至1.30%。

此外，黑龙江友谊农村商业银行、云南石屏北银村镇银行、上海华瑞银行等农商银行、村镇银行、民营银行均在3月份下调了存款利率。调整后，部分银行各期限的定存利率均在2%以下。

值得注意的是，部分银行出现存款利率倒挂现象，折射出银行主动控制长期高成本

**财智**

理财热线：66988519 开启财智生活

E-mail: qdrb0532@126.com

### 新闻资讯

## 宠物经济在升温 保险需求量攀升

随着养宠理念的迭代升级，宠物消费向精细化、场景化、高端化加快发展，这为宠物保险带来全方位的商机。

今年春运，高铁宠物托运服务首次开放，宠物运输保障开始走进大众视野。据了解，2025年，平安产险北京分公司承保了中铁快运股份有限公司的高铁宠物运输项目，保障涵盖宠物丢失损失补偿、宠物死亡保险以及家养宠物责任险，全面覆盖宠物在高铁运输过程中可能发生的意外风险。

有数据显示，2025年，城镇宠物(犬猫)消费市场规模达3126亿元，较2024年增长4.1%，预计2028年城镇宠物(犬猫)消费市场规模将达4050亿元。

与宠物消费市场规模扩大相呼应的是，宠物保险的快速普及。2025年，宠物保险保费规模预计突破30亿元，较2020年的5000万元实现60倍增长，市场潜力持续释放。 宗和

## 开年以来多只基金 单次派现超10亿元

3月3日，南方畅利定期开放发放现金红利。该基金本次分红方案为1.6元/10份基金份额，基金基准日份额超73亿份，意味着此次分红总金额约为11.7亿元。南方畅利定期开放由此成为年内又一只单笔分红超过10亿元的基金。

开年以来已有5只基金的单笔分红总金额超过10亿元。具体来看，除了南方畅利定期开放以外，华泰柏瑞沪深300ETF分红超98亿元，易方达沪深300ETF分红超45亿元，南方中证500ETF、南方中证1000ETF的单笔分红也均超过10亿元。

从分红比例来看，不少基金的分红力度较大。例如，兴全可持续投资三年定开分红比例高达19.4%，工银全球配置、东吴嘉禾优势A、国泰金马稳健回报A等产品的分红比例均超过10%。 辛文

讲文明 树新风 公益广告

# 文明旅游 共筑更美的风景



中共青岛市委宣传部