储蓄国债
是一种利息较高的国债。当然，这里的利息高只是相对其他国债来说。实际上，储蓄国债的利率也并不是很高，从新发国债的情况来看，3年期和5年期的票面利率分别为3.2%和3.37%，如果要买，该买哪个比较好呢？

3年期和5年期的储蓄国债买谁好？

可能是因为利息相对较高，所以储蓄国债发行得比较少，正常情况下就是每个月10号发行，但1月、2月和12月以及一些特殊情况除外，而在可选产品上也只有3年和5年期的。由于同样是储蓄国债，只是利率和期限不同，所以能比较的也就只有利息和流动性。

首先，如果
从利息上看，只看票面
利率的话显然是选5年期的比较好。
买储蓄国债，持有到期后最终能拿到手的利息，就是按照票面利率计算的，5年期储蓄国债的票面利率更高，所以利息也更多。

不过，如果以5年为期限并算上复利的话，5年期储蓄国债的利息就不是那么明显了。

比如买10万元的储蓄国债，如果按照5年期的利率计算，利息一共就是1.685万元。

而如果是按3年期的国债利率计算，前3年的利息为0.96万元，这些利息如果继续用来买3年期的储蓄国债，那么后两年的利息就是0.7万元左右，加起来的利息为1.66万元，仅比5年期储蓄国债的利息少了200多元。

另外，未来的国债利率会怎么变化，也会对选择的结果有影响。

储蓄国债的利率虽然相对固定，但也会适时作出调整。从过去的调整趋势上看，它的利率是在不断下降的。这种情况下，自然是买5年期的更好，因为越到后面利息越低，买5年期的就能把较高的利息锁定较长的时间。

当然，过去的利率一直在下降，不代表未来就一定会降，也有可能上涨。如果未来储蓄国债的利率涨了，可能就是买3年期的更划算了。

其次，从流动性上看，如果不考虑提前兑付的话，3年期的储蓄国债无疑更值得买。

不过，储蓄国债在没到期之前是可以提前兑付的，只是会扣掉部分利息。

在考虑提前兑付下，无论是3年期的还是5年期的储蓄国债都可以随时把钱取出来，所以流动性上也就没什么差别了。
此时唯一要考虑的就是提前兑付下谁的利息更多。

比如5年期的电子式储蓄国债，如果持有超过3年不到5年提前兑付，便会在原来的利息上扣掉60天的利息。

假如买了10万元的国债，刚好持有3年就提前兑付，扣掉60天的利息后的总利息就是0.955万元左右。而买3年期的国债，利息有0.96万。此时显然是买3年期的国债更好。

但如果是3年以内的提前兑付，在扣除利息之后，可能还是买5年期的储蓄国债利息更多。

所以，从总的来看，只要未来国债的利率不上涨，买5年期的储蓄国债优势还是要更多一些。