

2018年7月

融360  
Rong360.com

# 银行理财市场分析报告

银行理财平均预期收益率连降5个月  
创年内新低

融360大数据研究院 出品

# 2018 年 7 月银行理财市场分析报告

发布单位：移动金融智选平台融 360

作者：杨慧敏

## 目录

<b>第一章 银行理财产品发行数量分析</b> .....	<b>2</b>
1.1 7 月银行理财发行量平稳 降幅仅 0.13%.....	2
1.2 3 个月以内产品占比降速变缓 平均期限降低 .....	3
1.3 保本理财占比继续减少 但成抢购产品.....	5
1.4 净值型理财产品发行量稳定增长 现金管理类产品或迎增长 .....	6
1.5 国有银行仍是银行理财发行主力军 江苏银行为城商行之最 .....	7
<b>第二章 银行理财产品预期收益率分析</b> .....	<b>8</b>
2.1 银行理财收益率连续 5 个月下降 低至 4.75%.....	8
2.2 发行量 30 款以上银行收益率排名：农商行、外资银行占据前三.....	9
<b>第三章 结构性存款产品发行量和收益率分析</b> .....	<b>11</b>
3.1 结构性存款发行量降温 7 月份减少 16%.....	11
<b>第四章 理财细则正式落地不远 现金管理类产品凸显优势</b> .....	<b>12</b>

## 第一章 银行理财产品发行数量分析

### 1.1 7 月银行理财发行量平稳 降幅仅 0.13%

2018 年 7 月份银行理财产品共发行 11304 款，环比减少 15 款，环比降幅为 0.13%，较 2017 年 7 月份减少 1241 款，同比减少 9.89%。7 月份在刚过去季末的时间点上，银行理财发行规模并没有相比 6 月份有明显减少。融 360 分析师认为，主要由于 6 月份银行理财发行数量下滑较严重，且 7 月份发布的在银行理财细则征求意见稿相对宽松，所以 7 月银行理财发行量并没有像以往年份有明显下降。

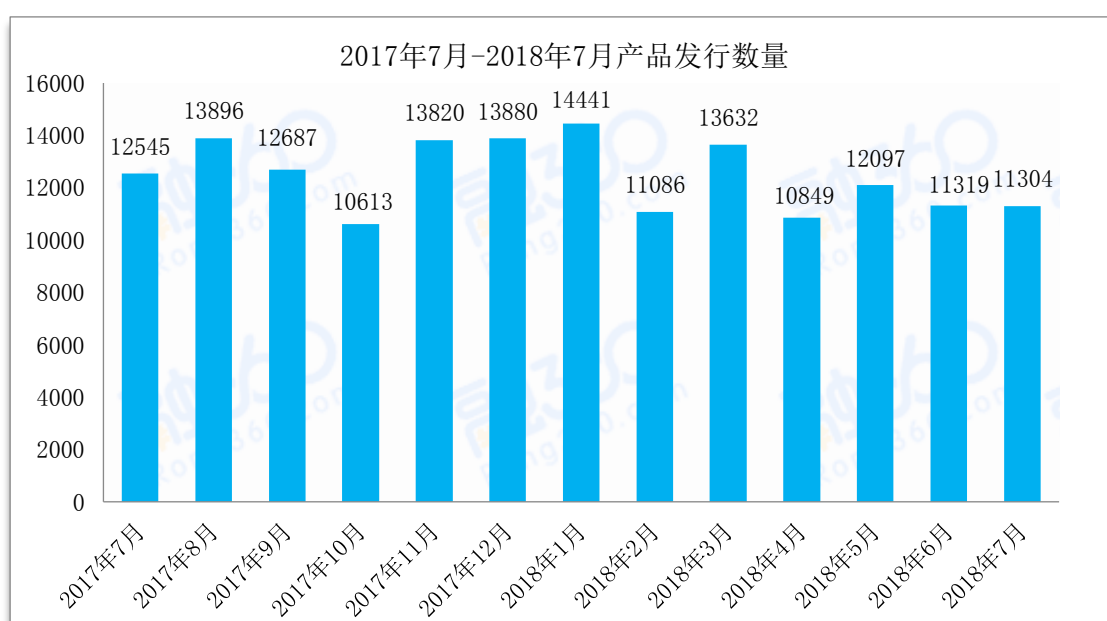


图 1-1 2017 年 7 月-2018 年 7 月产品发行数量

数据来源：融 360 大数据研究院

## 1.2 3 个月以内产品占比降速变缓 平均期限降低

融 360 监测数据显示，7 月份发行的理财产品中，3 个月以内（含 3 个月）理财产品发行量占比为 20.95%，环比下降 1.04 个百分点。3 个月以内发行量占比虽然仍在减少，但相比之前几个月的下降趋势，7 月的下降幅度已经变缓。融 360 分析师认为，虽然资管新规要求期限小于 90 天的封闭型理财产品将被取消，但在过渡期内，在银行理财细则没有正式落地的形势下，3 个月以内的理财产品仍在继续发行。

7 月份 3-6 个月期限理财产品发行量占比为 39.42%，环比上升 1.89 个百分点。在资管新规发布以后，在 3 个月以内期限的理财产品占比逐月降低的情况下，3-6 个月理财产品发行量占比已经连续 3 个月上升。

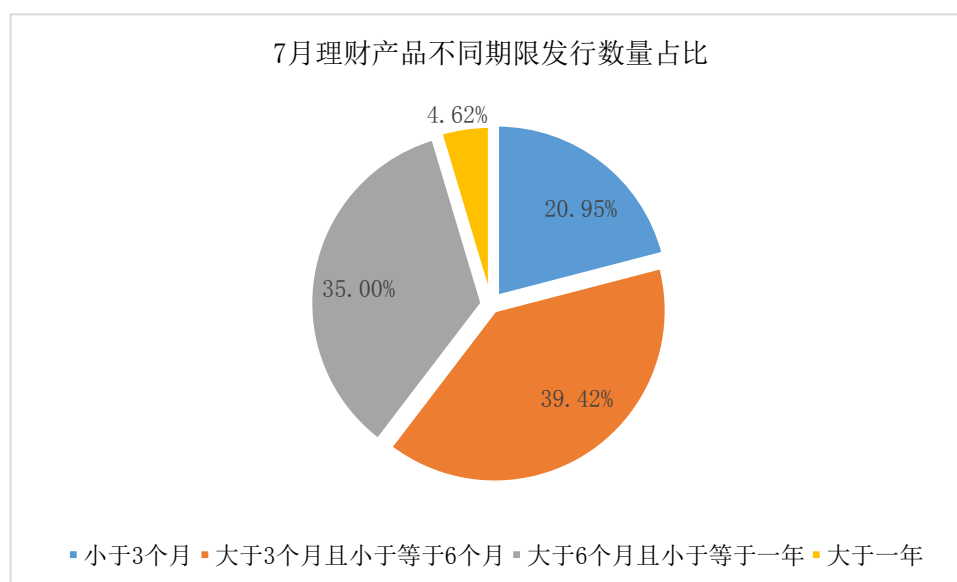


图 1-2 2018 年 7 月银行理财产品不同期限发行数量占比

数据来源：融 360 大数据研究院

融 360 监测数据显示，7 月份银行理财产品的平均期限为 179 天，较 6 月份减少 6 天。在 12 个月以上期限产品占比减少，3-6 个月期限产品占比增加的情况下，银行理财产品的平均期限也随之降低。

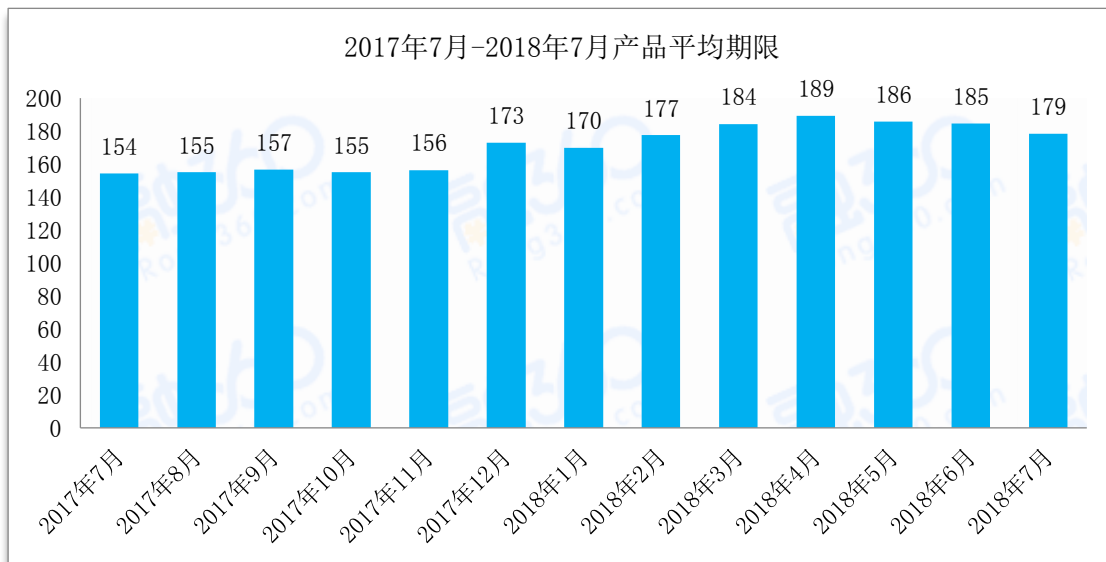


图 1-3 近一年银行理财产品平均期限

数据来源：融 360 大数据研究院

### 1.3 保本理财占比继续减少 但成抢购产品

融 360 监测数据显示，7 月保本理财（保证收益类+保本浮动收益类）发行量为 2979 款，占比为 26.53%，较 6 月份环比下降 1.16 个百分点。保本理财占比自 3 月份以来，已经连续 5 个月减少。

7 月 20 日，银保监会发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》，其中规定保本型理财产品按照结构性存款或者其他存款进行规范管理，并将结构性存款纳入银行表内核算，按照存款管理，相应纳入存款准备金和存款保险保费的缴纳范围，相关资产应按规定计提资本和拨备，且银行开展结构性存款业务，需具备相应的衍生产品交易业务资格等。这就意味着，保本理财将会真正意义上的退出历史舞台，取而代之的是结构性存款和其他存款。

虽然保本理财在发行量占比上逐月减少，但融 360 监测发现，目前仍有很多银行热推保本理财，且形成了一股抢购保本理财和短期理财的热潮。可以看出，短期理财和保本理财在银行理财细则尚未正式落地之际，反而成了热捧的产品。

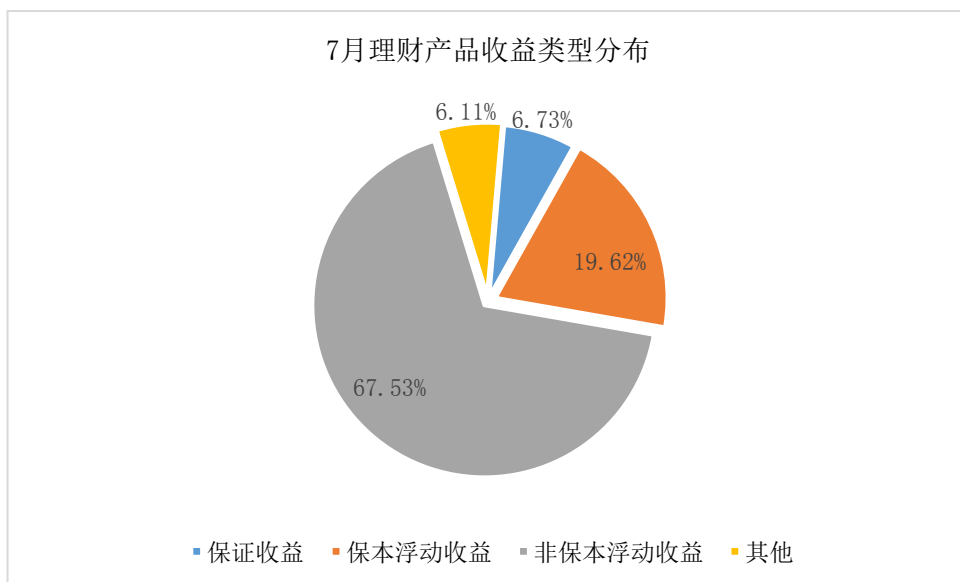


图 1-4 7 月份各类型银行理财发行量占比分布

数据来源：融 360 大数据研究院

## 1.4 净值型理财产品发行量稳定增长 现金管理类产品或迎增长

据融 360 不完全统计，2018 年 7 月净值型理财产品发行量 181 款，较 7 月份增加了 10 款。5 月份以来，净值型理财产品呈稳定增长趋势。7 月份发布的银行理财细则征求意见稿中，进一步强调了实行净值化管理。但是对具体限制略有宽松，要允许符合条件的封闭式理财产品采用摊余成本计量，且现金管理类、部分定开产品可摊余成本计量。预计未来过渡期时间内，现金管理类和定开类银行理财产品将迎来快速增长。

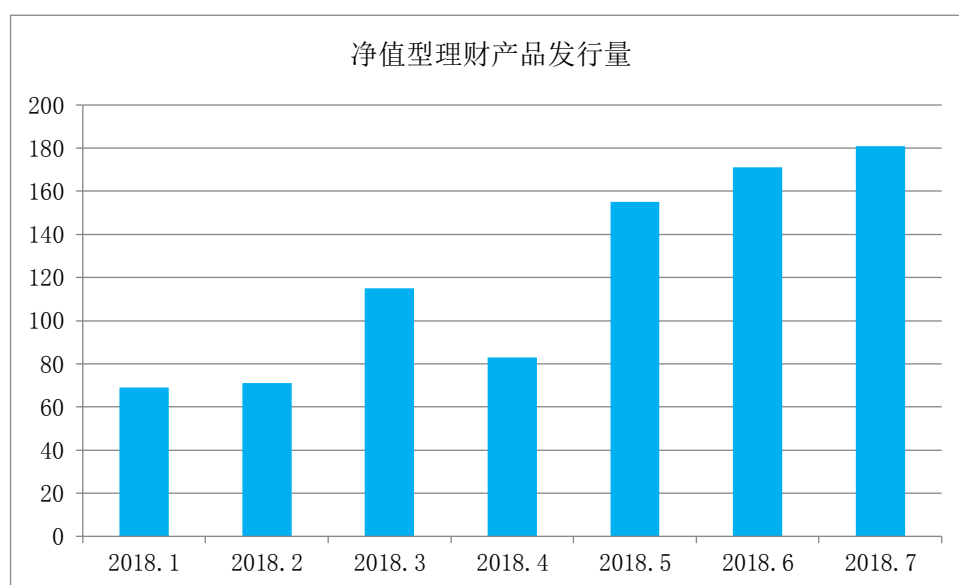


图 1-5 1-7 月净值型理财产品发行量

数据来源：融 360 大数据研究院

## 1.5 国有银行仍是银行理财发行主力军 江苏银行为城商行之最

融 360 监测数据显示，2018 年 7 月银行理财发行量排名第一的仍是建设银行，发行量为 758 款，其次为交通银行和民生银行，发行量分别为 729 款和 528 款。农业银行发行量从 6 月第五名下滑至 7 月第九名，而江苏银行发行量在城商行中排名第一，7 月发行量为 229 款。

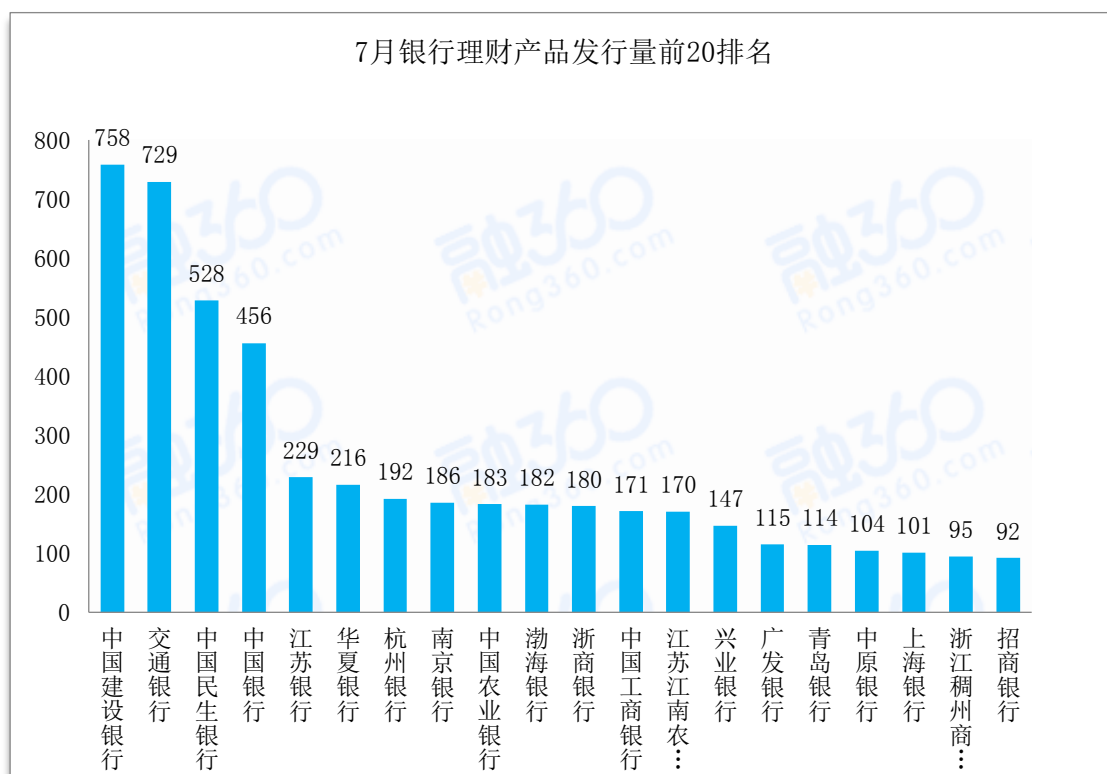


图 1-6 7 月银行理财产品发行量前 20 排名

数据来源：融 360 大数据研究院



## 第二章 银行理财产品预期收益率分析

### 2.1 银行理财收益率连续 5 个月下降 低至 4.75%

融 360 数据监测显示，7 月份银行理财产品平均预期收益率为 4.75%，环比下降 0.05 个百分点，自 2 月份达到顶峰后持续五个月下降。

融 360 分析师认为，7 月份继续延续上半年的市场流动性偏宽松态势，收益率持续下降趋势，加之受到 P2P 行业爆雷、股市持续下跌等影响，部分投资者的资金将回归银行理财产品。

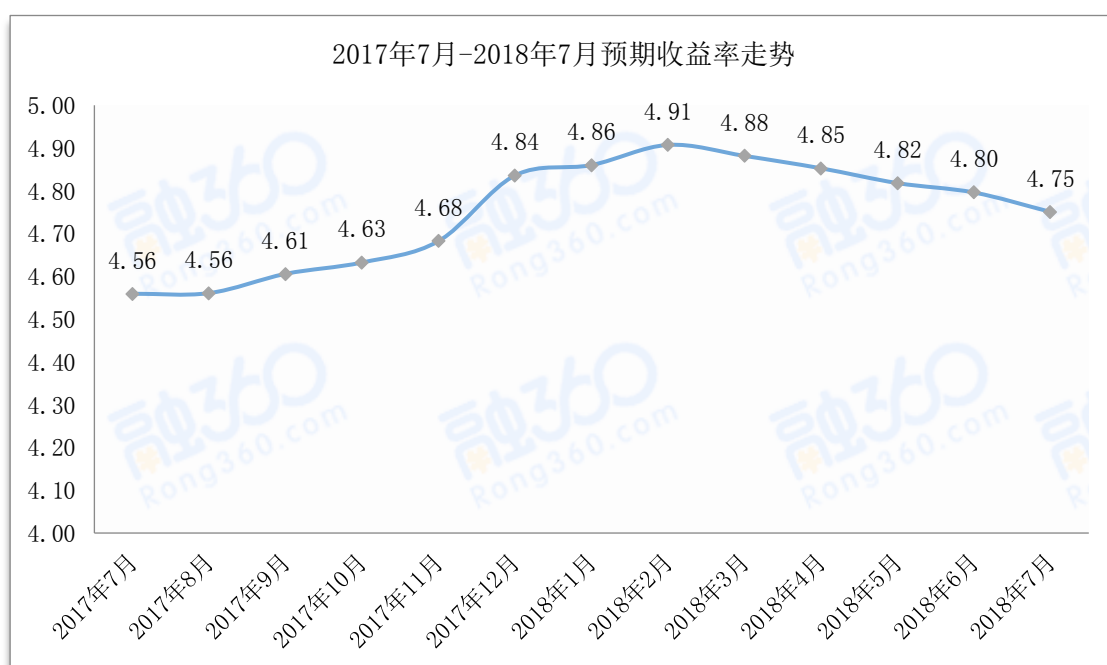


图 2-1 2017 年 1 月-2018 年 7 月银行理财产品平均预期收益率走势

数据来源：融 360 大数据研究院

## 2.2 发行量 30 款以上银行收益率排名：农商行、外资银行占据前三

融 360 对 7 月份发行量在 30 款以上的银行所发行的理财产品平均预期收益率进行排名，共 90 家银行入榜，相比上月增加 5 家银行，入榜银行中长治黎都农商行平均预期收益率最高，达 5.83%，其次为汇丰银行和东亚银行，均为外资银行，收益率分别为 5.79% 和 5.69%。

据融 360 监测数据显示，7 月份股份制银行理财的平均收益率为 4.90%，外资银行的银行理财收益率为 4.88%，其次为城商行和农商行，银行理财收益率分别为 4.85% 和 4.65%。

表 1 7 月银行理财产品平均预期年化收益率 TOP20（仅限发行数量 30 款以上的银行）

排名	银行简称	银行类别	发行数量	平均预期收益率
1	长治黎都农商行	农村商业银行	30	5.83
2	汇丰银行(中国)	外资银行	48	5.79
3	东亚银行(中国)	外资银行	37	5.69
4	恒生银行(中国)	外资银行	39	5.55
5	浙商银行	股份制商业银行	180	5.34
6	中信银行	股份制商业银行	57	5.31
7	广东南粤银行	城市商业银行	36	5.28
8	重庆银行	城市商业银行	42	5.26
9	大连银行	城市商业银行	60	5.26
10	恒丰银行	股份制商业银行	39	5.25
11	盛京银行	城市商业银行	57	5.24
12	九江银行	城市商业银行	40	5.14

排名	银行简称	银行类别	发行数量	平均预期收益率
13	天府银行	城市商业银行	32	5.1
14	厦门银行	城市商业银行	40	5.1
15	华夏银行	股份制商业银行	216	5.07
16	苏州银行	城市商业银行	67	5.06
17	通商银行	城市商业银行	34	5.06
18	渤海银行	股份制商业银行	182	5.05
19	珠海华润银行	城市商业银行	64	5.04
20	江苏江南农商行	农村商业银行	170	5.03

数据来源：融 360 大数据研究院

## 第三章 结构性存款产品发行量和收益率分析

### 3.1 结构性存款发行量降温 7 月份减少 16%

据融 360 不完全统计,7 月份共发行 340 款结构性存款产品,较 6 月份环比减少 16%,平均预期收益率为 4.01%。本月民生银行超过农业银行发行数量,成为 7 月发行结构性存款量第一的银行,为 65 款。

结构性存款经历了上半年的猛增之后,下半年发行量增速有所下降。在 7 月份下发的银行理财细则征求意见稿中,提到结构性存款要纳入表内管理,预计在理财细则正式下发后,结构性存款将得到进一步规范。

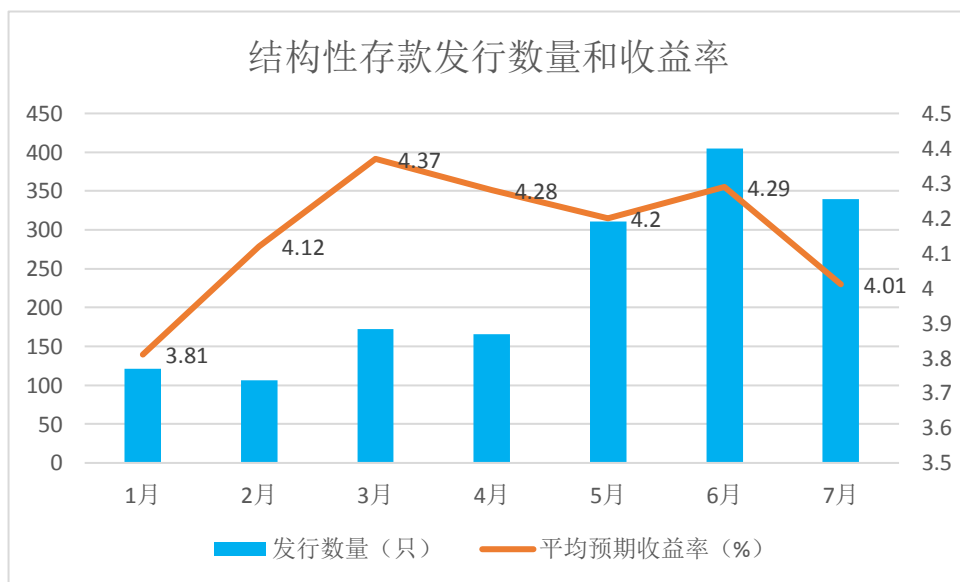


图 3-1 2018 年 1 月-2018 年 7 月结构性存款产品平均预期收益率和发行量走势

数据来源：融 360 大数据研究院

## 第四章 理财细则正式落地不远 现金管理类产品凸显优势

7 月 20 日，银保监会《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》，对银行理财主要有几个方面的调整：第一，公募理财产品的销售起点由目前 5 万元降至 1 万元；第二，允许符合条件的封闭式理财采用摊余成本计量，允许现金管理类产品参照货币基金估值核算；第三，结构性存款纳入商业银行表内核算，且应具备相应的衍生品交易业务资格。总体来看，银行理财细则的征求意见稿比预期缓和一些，待该细则正式落地，部分业务停滞状态有望缓解，有助于缓解理财规模下降压力，促进理财新产品发行，结构性存款也有望得到规范。

理财细则征求意见稿中提到“过渡期内允许现金管理类产品暂时参照货基估值核算规则，确认和计量理财产品的净值，暂采用“摊余成本+影子定价”估值。”，这意味着，在过渡期中，银行的现金管理类产品有望和货币基金展开竞争，尤其在货币基金快赎额度受限以后，某些现金管理类产品 T+0 赎回额度不受限制、且赎回资金实时到账的优势就显现了出来，且待银行理财细则正式落地，公募理财实行 1 万元的销售起点后，现金管理类产品的竞争优势更明显。现金管理类产品预计是过渡期内银行理财转型的重要方向。

8 月份市场流动性预计将继续保持宽松，市场利率进一步走低，银行理财的利率小幅下降的概率较大；在银行理财细则相对缓和的情况下，8 月份银行理财发行数量或会保持稳定中上升态势；结构性存款的规模已经告别猛增的态势，预计 8 月份结构性存款规模会有小范围的波动，基本保持稳定。

为依法维护著作人和融 360 大数据研究院的合法权益，合理规范相应作品的网上传播，要求转载融 360 大数据研究院原创信息与内容资源必须注明转自“融 360”或“融 360 大数据研究院”，否则按侵权处理，融 360 大数据研究院保留最终解释权。

**如果您需要进行数据与研究方面的合作，欢迎联系我们：**

邮箱 jrfw@rong360.com

座机 010-81047531

网址 <https://www.rong360.com/research/>

扫描下列二维码，关注融 360 大数据研究院公众号，获得一手深度研究报告及独家数据内容推送：



如果您想与专业人士交流行业趋势，获得行业发展新鲜内幕信息，获取最新独家数据，请添加微信 13248676485，并留言表明自己希望加入的社区：

回复“房贷”加入房贷利率及市场专业交流群；

回复“理财”加入银行理财讨论交流群；

回复“存款”加入存款产品交流群；

回复“互联网宝宝”加入互联网基金投资交流群；

回复“网贷”加入 P2P 网贷行业数据与研究交流群。