2019年3月

融360大数据研究院
BIG DATA RESEARCH INSTITUTE

银行理财市场分析报告

理财收益率创两年新低
保本理财发行量不足两成

融360大数据研究院 出品

2019 年 3 月银行理财市场分析报告

发布单位：融 360 大数据研究院 作者：杨慧敏

报告介绍

银行理财市场分析报告属于融 360 大数据研究院市场数据监测及分析类报告，主要统计监测并分析国内银行理财的发行规模和发行收益率数据。

本报告数据维度包含：不同银行类型的银行理财发行量和预期收益率、不同期限的银行理财发行量和预期收益率、不同收益类型的银行理财发行量和预期收益率、净值型理财产品的发行量和收益率、结构性存只的发行量和收益率等。目前数据维度及监测频率均可实现订制需求，数据监测最高频率为月/次。

本报告主要针对每月各个银行的理财发行量和预期收益率情况，依据监测数据对当月银行理财发行情况和收益率情况作出分析判断及解读，并结合政策动向等对未来变化趋势作出分析判断。

内容摘要

融 360 大数据研究院监测显示：2019 年 3 月份银行理财产品共发行 10411 只，环比增幅为 18.79%，较 2018 年 3 月份减少 3221 只，同比降幅为 23.62%。

据融 360 大数据研究院监测数据显示，2019 年 3 月银行理财平均预期收益率跌至 4.31%，与 2017 年 4 月份的银行理财预期收益率持平，已经跌至两年的最低值。

2019 年 3 月保本类（保证收益类+保本浮动收益类）银行理财发行量为 1967 款，占比为 18.89%%，环比 2 月份下降 5.11 个百分点，保本理财占比首次跌破 20%。

据融 360 大数据研究院不完全统计，2019 年 3 月净值型理财产品共发行 521 只，较上月增长 63.32%。净值型理财披露净值的产品数量占比为 26.10%，平均年化收益率为 3.38% ，较上个月下降 84 个 BP。

目录

第一章 银行理财产品发行数量分析 5

1.1 3 月发行量回升 但同比增速仍超 20% 5

1.2 3 月保本产品发行量首次破两成 6

1.3 3 月渤海银行净值理财发行量居首 平均收益为 3.38% 7

第二章 银行理财产品预期收益率分析 9

2.1 银行理财收益率创 2 年内新低 9

2.2 银行收益率排名：哈尔滨农商行位列第一 10

2.3 未达最高预期收益率理财均为全国性银行 11

第三章 银行理财转型加速 规模和收益仍承压 12

理财收益率创两年新低 保本理财发行量不足两成

第一章 银行理财产品发行数量分析

1.1 3 月发行量回升 但同比增速仍超 20%

2019 年 3 月份银行理财产品共发行 10411 只，环比增幅为 18.79%[1]，较 2018 年 3 月份减少 3221 只，同比降幅为 23.62%。3 月银行理财发行量较 2 月回升，主要受季节性因素影响，2 月春节假期发行量明显减少。

分币种看，3 月份人民币理财产品发行 10225 只，美元理财产品发行 129 只，港元 23 只，澳大利亚元 17 只，英镑 10 只，其他外币理财产品发行量为个位数。

据融 360 大数据研究院监测数据显示，3 月份发行的理财产品，共有 2043 只银行理财产品门槛为 1 万元（包括 1500 美元），占总发行量的 19.62%。

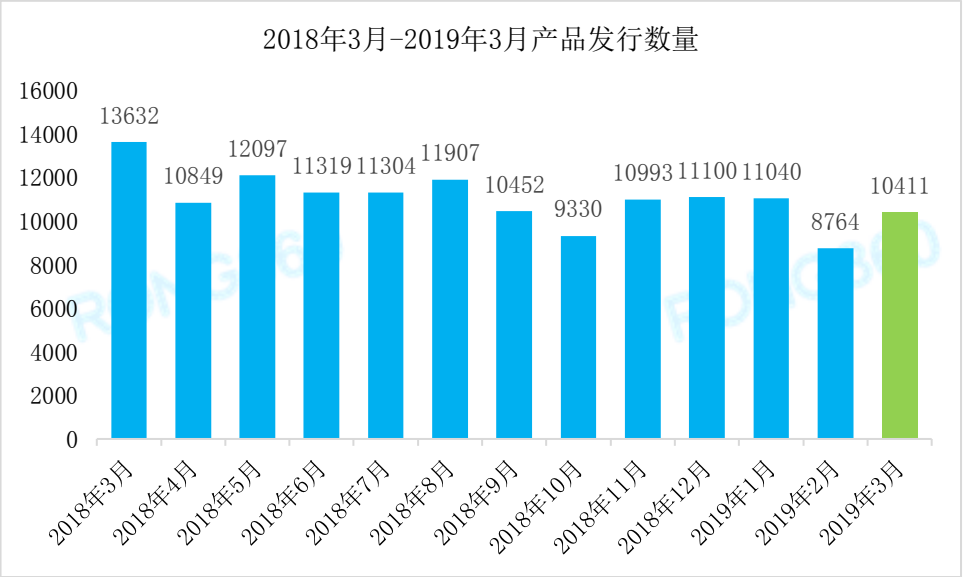

图 1-1 2018 年 3 月-2019 年 3 月产品发行数量

数据来源：融 360 大数据研究院

[1] 3 月份和之前统计口径有变：剔除了结构性存款，以后结构性存款部分在银行存款利率报告中展示。

1.2 3 月保本产品发行量首次破两成

融 360 大数据研究院监测数据显示，2019 年 3 月保本类（保证收益类+保本浮动收益类）银行理财发行量为 1967 款，占比为 18.89%%，环比 2 月份下降 5.11 个百分点，保本理财占比首次跌破 20%。3 月份保本理财占比大幅下跌的原因，一方面由于 3 月份将结构性存款样本剔除，而结构性存款一般为保本型产品，所以会导致保本理财占比下降；另一方面，说明保本理财占比下降的趋势仍在继续。

保本理财产品中，结构性产品有 225 只，占比为 11.44%，发行银行主要为外资银行。

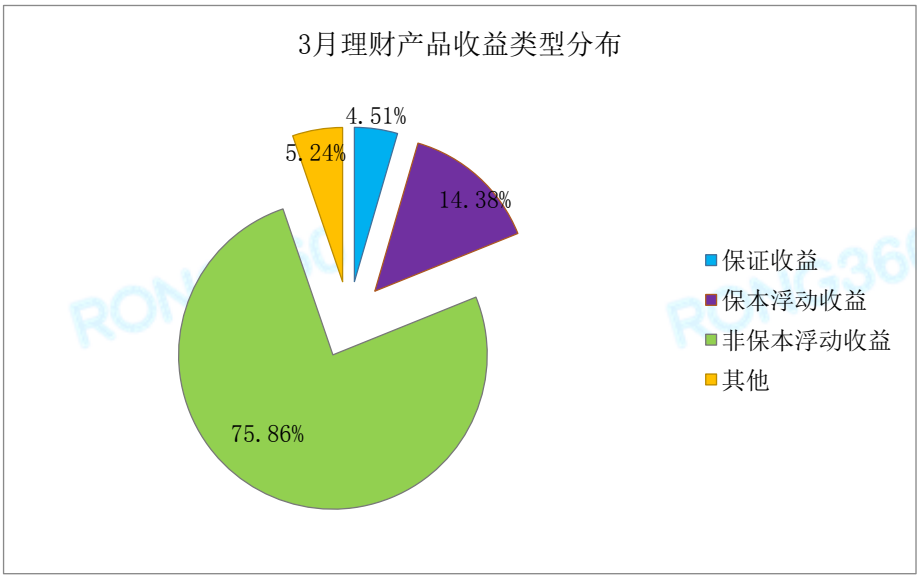

图 1-2 3 月份不同收益类型银行理财发行量占比分布

数据来源：融 360 大数据研究院

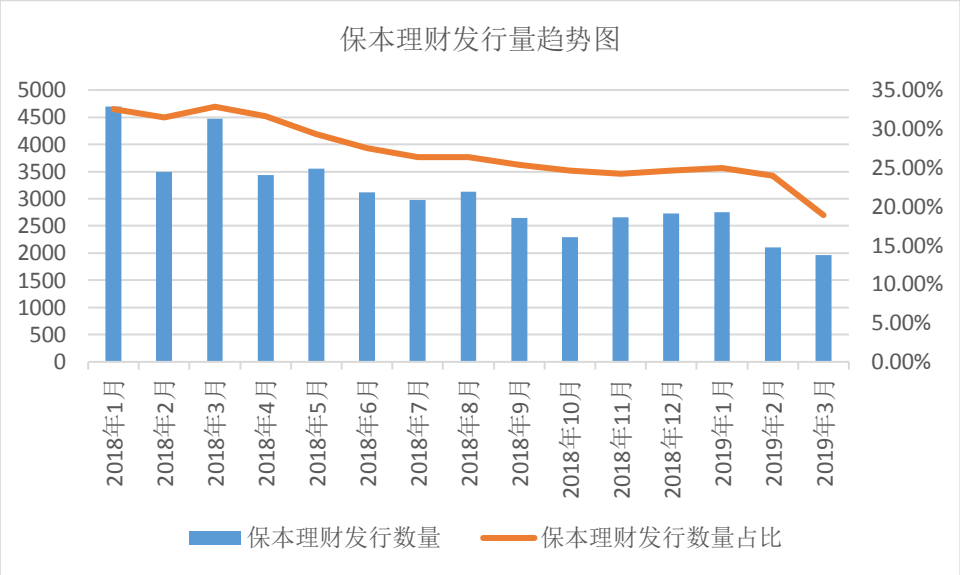

图 1-3 2018 年 1 月-2019 年 3 月保本理财发行量趋势图

数据来源：融 360 大数据研究院

1.3 3 月渤海银行净值理财发行量居首 平均收益为 3.38%

据融 360 大数据研究院不完全统计， 2019 年 3 月净值型理财产品共发行 521 只，较上月增长 63.32%。其中封闭式产品 445 只，占比为 85.41%；开放式产品 76 只，占比为 14.59%。资产类型主要为混合类，共 351 只，占比为 67.37%。渤海银行、青岛银行、工商银行为 3 月份净值型理财发行量前三的银行，其中渤海银行净值型理财 55 只。

本月净值型理财披露净值的产品数量占比为 26.10%，平均年化收益率为 3.38%[2]，较上个月下降 84 个 BP。其中区间收益率最高的为花旗银行的代客境外理财类产品，3 月区间年化收益率达 50.96%。

[2] 净值型理财产品年化收益率为本月最后一次单位净值与本月第一次单位净值差额计算本月年化收益率

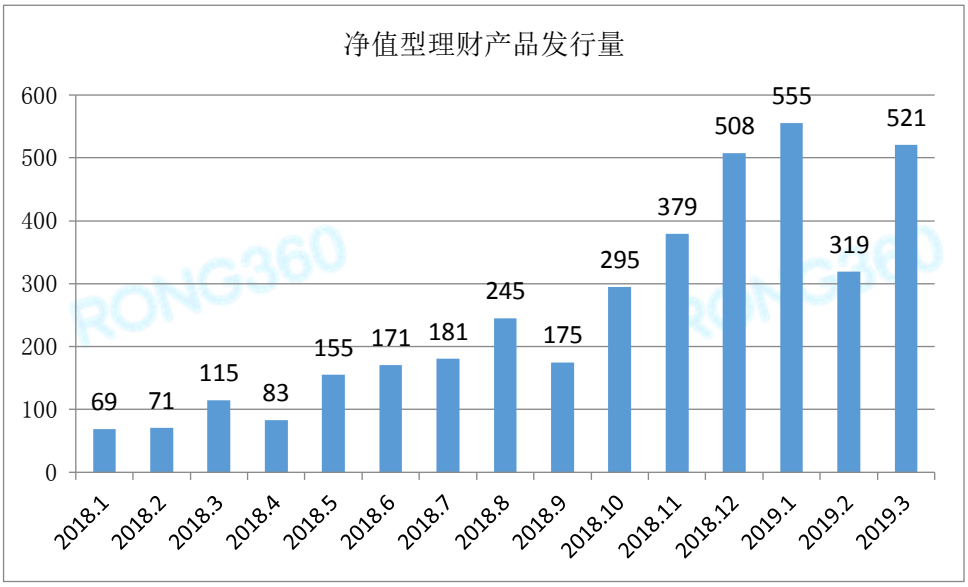

图 1-4 2018 年 1 月-2019 年 3 月净值型理财产品发行量

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 银行理财收益率创 2 年内新低

融 360 大数据研究院数据监测显示，2019 年 3 月银行理财平均预期收益率跌至 4.31%，与 2017 年 4 月份的银行理财预期收益率持平，已经跌至两年的最低值。

银行理财以现金和债券类资产为主，通过非标和权益类资产提高收益，但目前非标投资受限，权益类资产比重较低，银行理财收益率持续下跌。而银行理财收益率的下限为资金价格和债券价格，所以未来银行理财收益率能否出现拐点，取决于利率拐点的到来。而目前市场利率仍持续下行，且快于银行理财下行速度，暂时没有看到拐点。

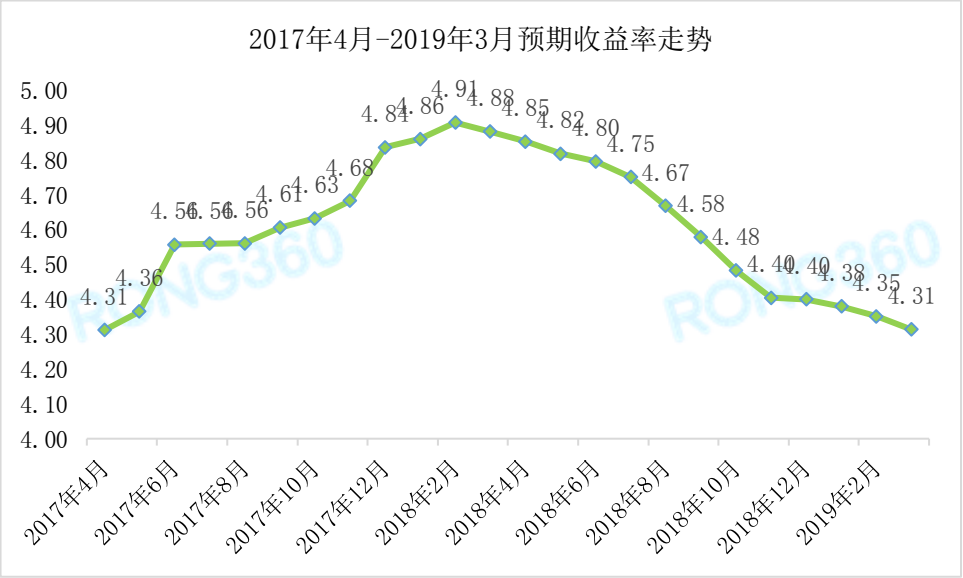

图 2-1 2017 年 4 月-2019 年 3 月银行理财产品平均预期收益率走势

数据来源：融 360 大数据研究院

2.2 银行收益率排名：哈尔滨农商行位列第一

融 360 大数据研究院对 3 月份发行量在 20 只以上的银行所发行的理财产品平均预期收益率进行排名（由于结构性理财产品实际收益率达标情况较低，故将结构性理财剔除，本排名只包括非结构性理财），入榜银行中哈尔滨农商行平均预期收益率最高，为 5.67%；其次为太原城区农联社，收益率为 5.56%。华夏银行是唯一一家上榜收益率 TOP20 的全国性商业银行。

表 1 3 月银行理财产品平均预期年化收益率 TOP20

排名	银行简称	银行类别	发行数量	平均预期收益率（%）
1	哈尔滨农商行	农村商业银行	24	5.67
2	太原城区农联社	国内其他银行	29	5.56
3	广州农商行	农村商业银行	81	5.07
4	海安农商行	农村商业银行	28	5.01
5	东莞银行	城市商业银行	66	5.00
6	唐山银行	城市商业银行	27	4.87
7	吉林银行	城市商业银行	25	4.87
8	锦州银行	城市商业银行	48	4.85
9	华兴银行	城市商业银行	62	4.83
10	营口银行	城市商业银行	27	4.79
11	长春农商行	农村商业银行	24	4.78
12	广东南粤银行	城市商业银行	38	4.76
13	哈尔滨银行	城市商业银行	26	4.68
14	九江银行	城市商业银行	50	4.67
15	赣州银行	城市商业银行	20	4.66
16	华夏银行	股份制商业银行	223	4.66
17	江西银行	城市商业银行	28	4.66
18	潍坊银行	城市商业银行	56	4.64
19	富阳农商行	农村商业银行	24	4.63
20	廊坊银行	城市商业银行	43	4.63

注：数据范围仅包括银行理财发行量在 20 只以上的银行，且剔除了结构性理财产品。

数据来源：融 360 大数据研究院

据融 360 大数据研究院监测数据显示，按照银行类型排名，发行量排名第一的为城商行，发行量为 3800 款，平均预期收益率为 4.36%；其次为农商行为 2600 款，平均预期收益率为 4.25%；国有银行和股份制银行的银行理财发行量分别为 2434 款和 1197 款。

虽然国有银行和股份制银行的银行理财发行数量不足 40%，但从银行业协会发布的《2018 年中国银行业理财市场报告》可以看出，国有银行和股份制银行为银行理财的主要发行机构。“截至 2018 年底，国有大型银行非保本理财产品存续余额为 8.51 万亿元，同比增长 2.43%，市场占比 38.63%；全国性股份制银行非保本理财产品存续余额为 8.80 万亿元，同比下降 2.98%，市场占比 39.94%”，农商行银行理财市场份额占比不及 5%。

表 2 3 月各类型产银行理财产品预期收益率

银行类别	发行量	发行量占比	收益率%
城市商业银行	3800	36.50%	4.36
农村商业银行	2600	24.97%	4.25
国有商业银行	2434	23.38%	4.13
股份制商业银行	1197	11.50%	4.61
外资银行	305	2.93%	4.41
国内其他银行	75	0.72%	4.66

数据来源：融 360 大数据研究院

2.3 未达最高预期收益率理财均为全国性银行

融 360 大数据研究院监测数据显示，3 月到期的理财产品共 11941 只，4987 只披露了实际收益率。其中结构性理财产品 317 只，平均实际收益率为 4.47%；非结构性理财产品 4670 只，平均实际收益率为 4.51%，较 2 月下降 7BP。

3 月到期的理财产品中，有 151 只未达到最高预期收益率，未达标率为 3.03%。结构性理财产品 131 只未达标（未达最高预期收益率），未达标率 41.32%；非结构性理财产品 20 只未达标，未达标率 0.43%。

值得注意的是，未达标银行理财的发行银行均为全国性银行，包括国有银行和股份制银行。这种现象说明全国性银行的理财产品，尤其是结构性产品具有真实的交易对手，才会导致最终收益有所波动，未达到最高预期收益率。而一些中小银行，仍然存在“刚兑”的现象，理财产品转型仍任重道远。

第三章 银行理财转型加速 规模和收益仍承压

根据目前披露的银行 2018 年年报数据显示，2018 年 6 家国有大型银行中，农行、建行和交行的非保本理财产品规模逆势增长，其他国有银行以及股份制银行的非保本理财规模均有不同程度的下跌。而理财业务的手续费收入，2018 年全部银行均较 2017 年下降，平均下降幅度接近 40%，资管新规和理财新规影响明显。

资管新规的过渡期至 2020 年末，在这期间银行理财不合规产品将会进一步压降。一方面，对于非标资产到期日在过渡期结束之前的产品，按资产到期日自然到期；另一方面，对于非标资产到期日在过渡期结束之后的产品，可通过发行 ABS 进行非标转标，或者通过资产转让、资产回表等方式进行处理。

预计 2019 年下半年存量理财产品整改速度将继续加快，而新产品发行续接能力短期内难以显著提高，或将造成理财规模继续收缩。而银行理财收益率也会因资产价格的降低继续走低。

版权声明：

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。