

2017年9月 银行理财市场报告

出品单位：移动金融智选平台融360

出品时间：2017年10月

2017

目录

| | |
|---|-----------|
| 第一章 银行理财产品发行数量 | 2 |
| 1.1 理财产品发行数量环比下降，但仍高于往年水平..... | 2 |
| 1.2 城商行总发行数量及平均预期收益率仍处高位 | 3 |
| 1.3 期限在 6-12 个月（含 12 个月）以内的理财产品发行量增加..... | 3 |
| 1.4 非保本理财产品中低风险产品占据 75%，收益率高，可选择性多..... | 4 |
| 1.5 发行数量排名前三位的银行，产品平均预期收益率高达 4.92%..... | 5 |
| 第二章 银行理财产品预期收益率 | 6 |
| 2.1 银行理财产品平均预期收益率创两年来新高 | 6 |
| 2.2 预期收益率在 6%以上的产品中仅 4 成为非结构性..... | 7 |
| 2.3 外币理财产品预期收益率波动不大..... | 8 |
| 2.4 9 月未达标产品中仅 81 款为结构性理财产品 | 9 |
| 2.5 各银行新发行理财产品平均预期收益率排名 | 9 |
| 第三章 2017 年 10 月份银行理财市场展望 | 12 |

前言

9月底随着季末考核压力逼近,以及同业存单到期,市场上资金流动性紧张,资金成本上升,银行理财收益创2年来的新高,但发行量有所下降。

第一章 银行理财产品发行数量

1.1 理财产品发行数量环比下降,但仍高于往年水平

2017年9月份(统计自2017年9月1日至2017年9月30日)银行理财产品共发行12687款,较2017年8月份减少1211款,下降8.71%。其中,人民币理财产品发行12451款,下降8.70%;外币理财产品发行236款,下降9.58%。外币理财产品中美元产品188款,澳元产品22款,英镑产品12款,港元产品12款,欧元产品2款。

据融360监测数据显示,近两年来银行理财产品发行数量平均每个月10428款,自2016年12月开始产品发行数量上升趋势越发明显,在今年6月份达到最高值,7~9月有所回落。依照往年的情况,四季度末受流动性收紧影响,发行量或将恢复增长。

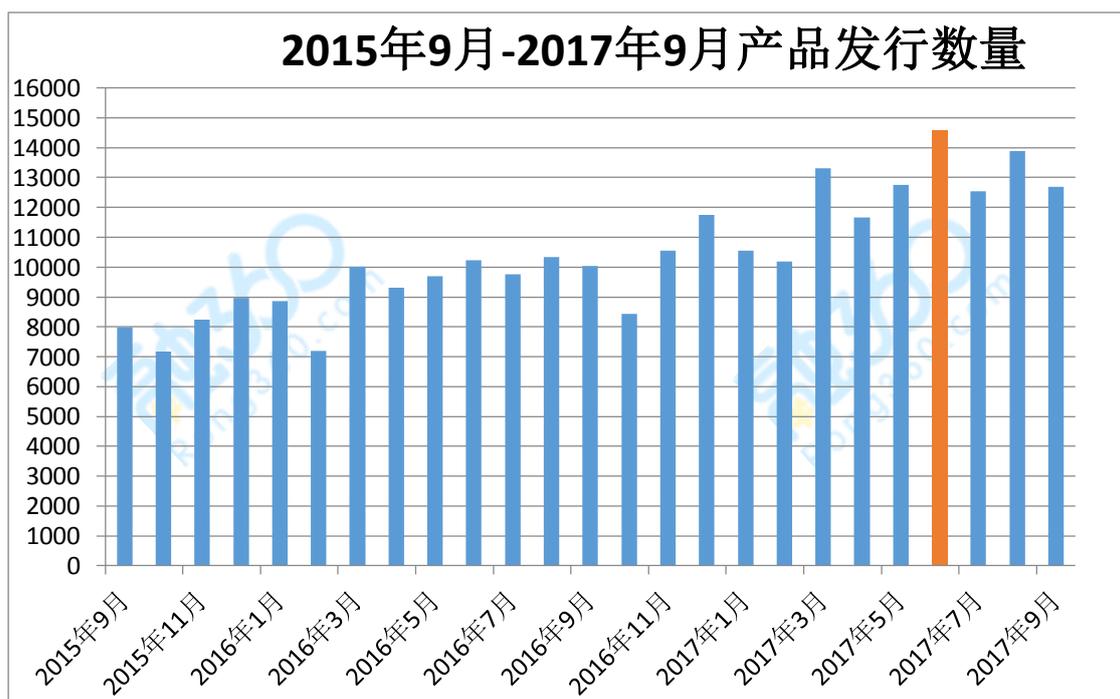


图 1 2015 年 9 月-2017 年 9 月产品发行数量情况

1.2 城商行总发行数量及平均预期收益率仍处高位

从发行银行的类型来看,9 月份城市商业银行共发行理财产品 4511 款,占比 35.56%,下降 0.04%;农村商业银行 3131 款,占比 24.68%,上升 0.08%;国有商业银行 2539 款,占比 20.01%,上升 0.23%;股份制商业银行 1933 款,占比 15.24%,下降 0.56%;外资银行 323 款,占比 2.55%,上升 0.28%;国内其他银行 179 款,占比 1.41%,上升 0.09%;未披露银行性质的产品有 71 款,占比 0.56%。

城商行平均预期收益率为 4.71%,外资银行平均预期收益率为 4.65%,股份制银行平均预期收益率为 4.63%。一直以来城商行都依靠多发行高收益理财产品来吸引客户,而大型银行在网点布置和客户群体方面始终占据优势地位。

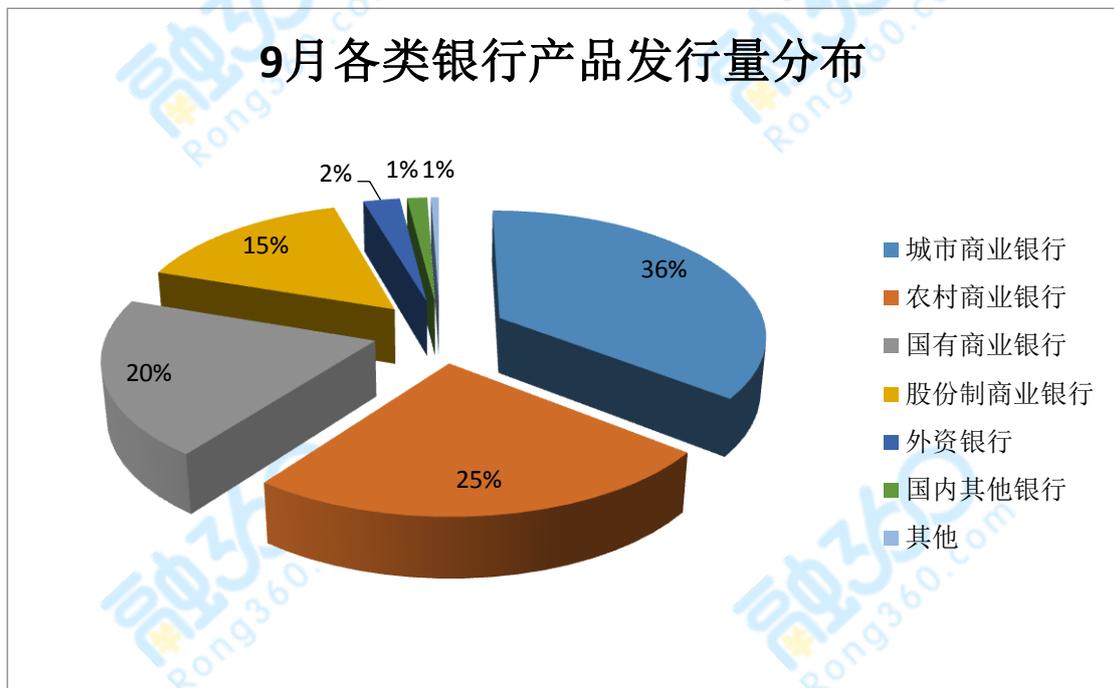


图 2 9 月各类型银行理财产品发行量分布

1.3 期限在 6-12 个月（含 12 个月）以内的理财产品发行量增加

融 360 监测数据显示，9 月份发行的理财产品中，3 个月以内（含 3 个月）产品的发行量为 4517 款，占比 35.89%，较上个月下降 0.06 个百分点；3-6 个月（含 6 个月）理财产品发行量 4050 款，占比 32.18%，下降 0.27 个百分点；6-12 个月（含 12 个月）理财产品发行量 3679 款，占比 29.23%，上升 0.45 个百分点；12 个月以上理财产品发行量 341 款，占比 2.71%。

监测数据显示 9 月份期限在 12 个月以上的产品平均预期收益率最高，为 4.75%，但产品发行数量极少 选择空间较小。大部分投资用户仍喜欢购买期限在 3-12 个月的理财产品，无论在期限还是收益上可选择性都比较高。

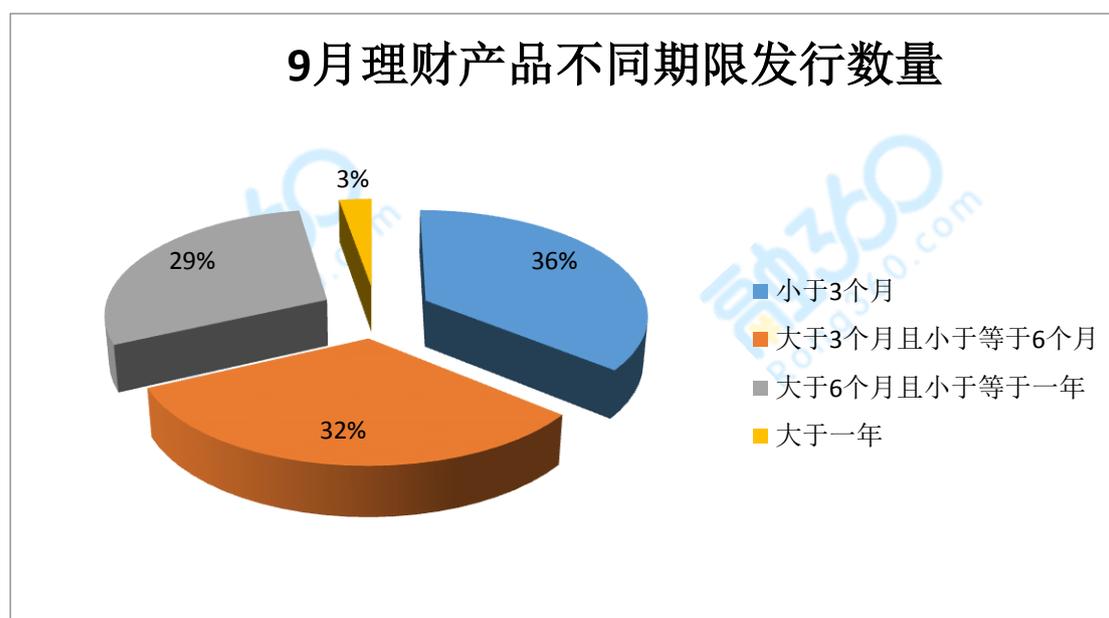


图 3 9 月银行理财产品期限分布

1.4 非保本理财产品中低风险产品占据 75%，收益率高，可选择性多

融 360 监测数据显示，9 月份新发行保证收益类理财产品 1146 款，保本浮动收益类理财产品 2779 款，非保本浮动收益类理财产品 8056 款，非保本浮动收益类理财产品发行数量占 6 成。

在非保本理财产品中 R1-R2 级别的产品占 75%，平均预期收益率达到 4.85%，而保本类产品平均收益率为 4.09%，从收益的角度来看，非保本浮动收益类理财产品显然优势更大。

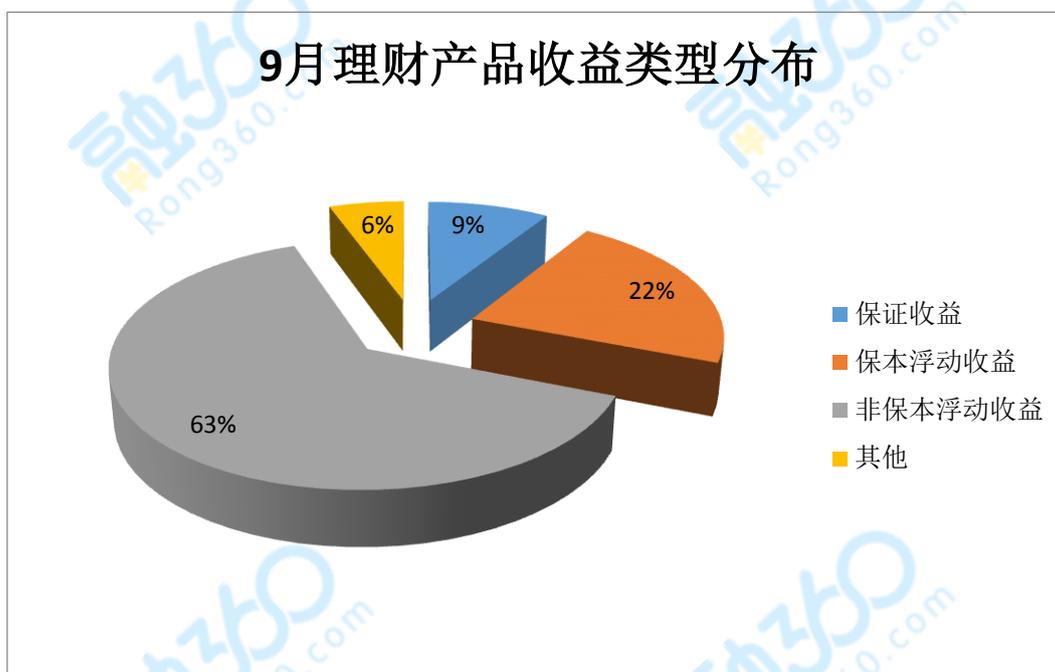


图 4 9月理财产品收益类型分布

1.5 发行数量排名前三位的银行，产品平均预期收益率高达 4.92%

融 360 监测数据显示，本月发行理财产品的银行共 472 家，比上个月增加 2 家。其中建设银行、民生银行、交通银行在发行数量上分列前三名，分别为 1049 款、530 款及 510 款，平均预期收益率分别为 4.54%，4.31%和 4.92%。本月发行量最大的 20 家银行（包括上述三家银行）共发行了 5269 款理财产品，占有新发行理财产品数量的 41.53%。

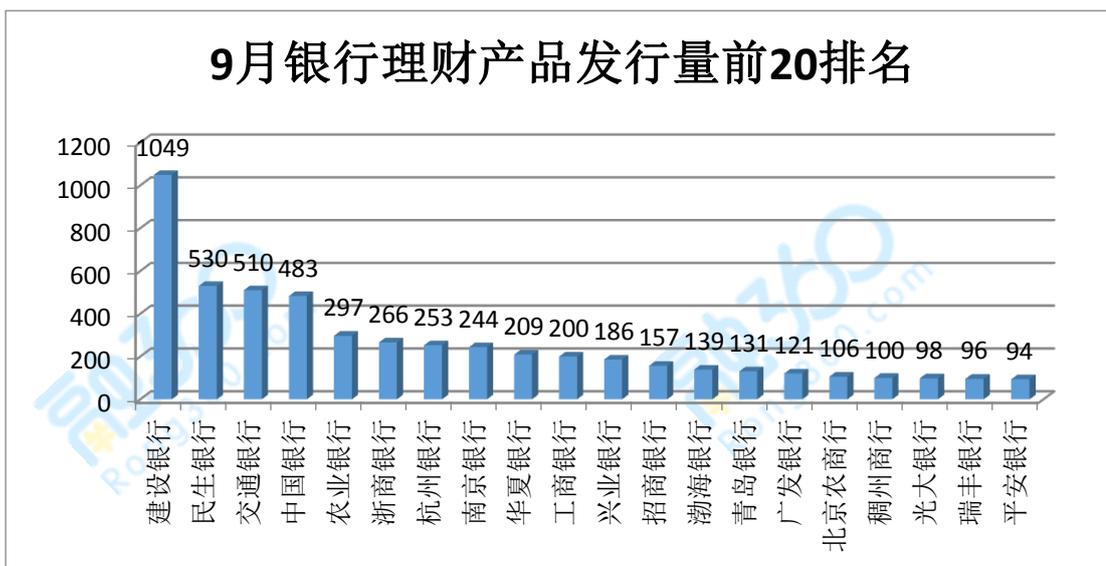


图 5 9月银行理财产品发行量前 20 排名

第二章 银行理财产品预期收益率

2.1 银行理财产品平均预期收益率创两年来新高

融 360 监测数据显示，2017 年 9 月银行理财产品平均预期收益率为 4.61%，比上个月上升 0.05 个百分点，平均期限为 5.2 个月。其中，保本收益类产品平均预期收益率为 4.07%，与上月相比上升了 0.04 个百分点，保本浮动收益类产品平均预期收益率为 4.10%，上涨 0.05 个百分点；非保本浮动收益类产品平均预期收益率为 4.86%，上涨 0.03 个百分点。

伴随货币政策收紧、市场利率上升、季末揽储及双节假期等多方面因素的影响，银行理财产品收益率不断走高在意料之中。但双节过后，由于季末结算、MPA 考核等影响逐渐消退，银行资金流动性或有望改善，因此接下来一段时间或将会出现收益率小幅下降的趋势。

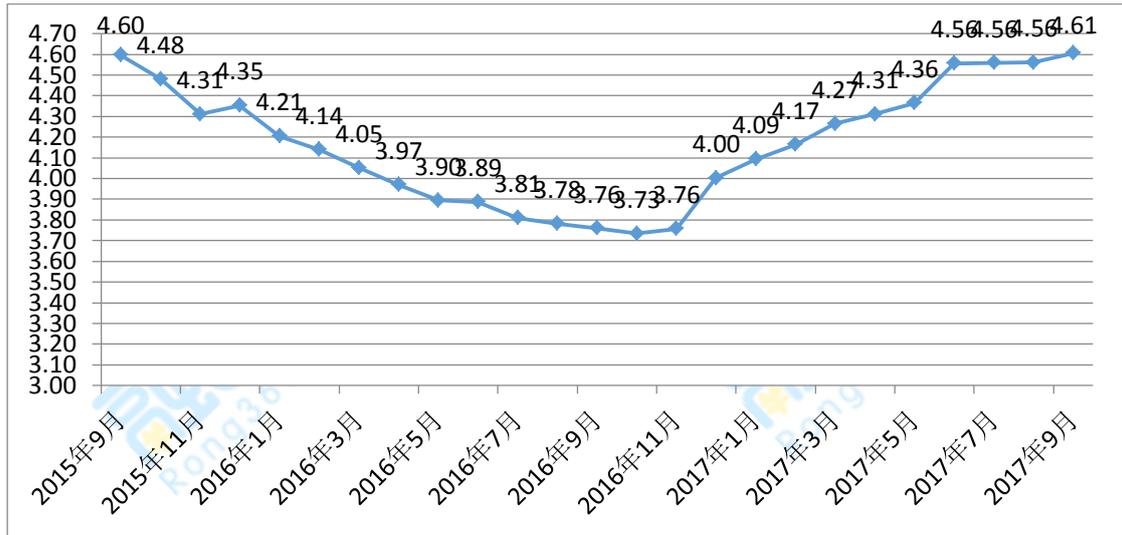


图 6 2015 年 9 月-2017 年 9 月银行理财产品预期收益率走势

2.2 预期收益率在 6%以上的产品中仅 4 成为非结构性

融 360 监测数据显示，9 月份预期收益率在 3%以下（含 3%）的理财产品有 286 款，占比 2.33%；3%-4%（含 4%）之间的有 1624 款，占比 13.23%；4%-5%（含 5%）之间的有 7635 款，占比 62.19%；5%-6%（含 6%）之间的有 2608 款，占比 21.24%；6%以上的有 124 款。

本期预期收益率在 5%-6%之间的产品发行数量占比比 8 月上涨 2.79%，平均委托期为 188 天（6 个月左右）。其中 2067 款为 R1-R2 级别非结构性理财产品，无论是风险等级、产品流动性还是起购金额都在普通投资者的选购范围之内。6%以上预期收益率产品中结构性理财产品占 6 成，4 成（48 款）为非结构性理财产品。124 款收益率在 6%以上的产品中 92 款为低风险理财产品。不过，融 360 分析师在这里提醒投资者，购买理财产品不能只看预期收益，同样需要考虑自己的风险承受能力。

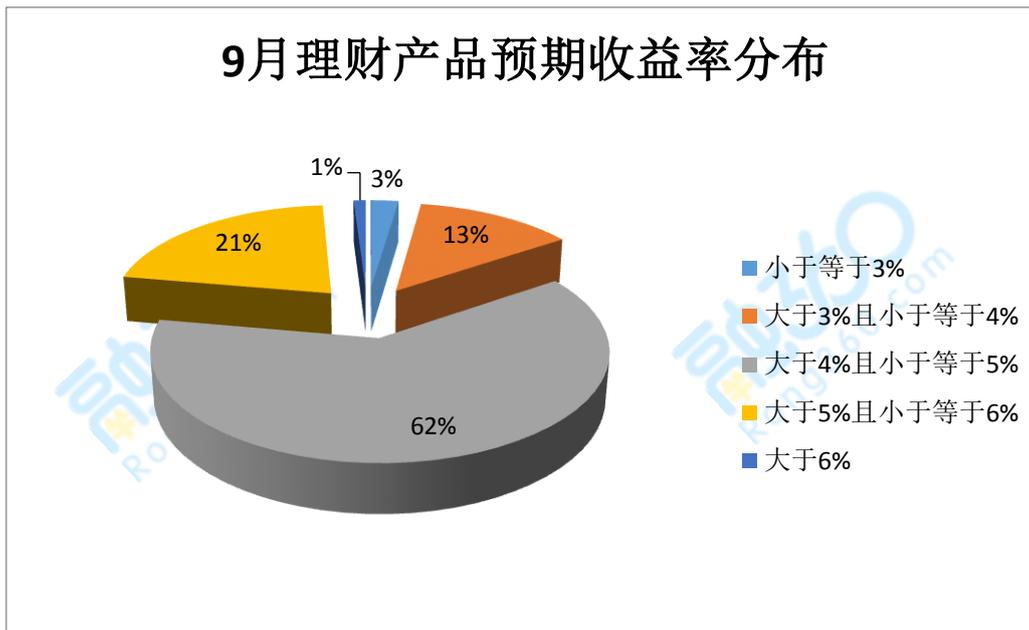


图 7 9月新发行理财产品预期收益率分布

2.3 外币理财产品预期收益率波动不大

融 360 监测数据显示，9 月份发行的人民币理财产品共 12451 款，平均预期收益率为 4.66%，外币理财产品合计发行 236 款，平均预期收益率为 1.27%。

人民币理财产品收益率要远远高于外币理财产品。在外币理财中，美元理财占比最大，其它币种理财占比很小。由于外币理财收益较低，如果没有特别的外币持有需求，把外币兑换成人民币进行理财更为划算。

表 1 分币种理财产品发行量及预期收益率

| 发行币种 | 产品数量 | 平均预期收益率 | 发行量占比 |
|-------|-------|---------|--------|
| 人民币 | 12451 | 4.66 | 98.14% |
| 美元 | 188 | 2.01 | 1.48% |
| 澳大利亚元 | 22 | 2.27 | 0.17% |
| 英镑 | 12 | 0.48 | 0.09% |
| 港元 | 12 | 1.15 | 0.09% |
| 欧元 | 2 | 0.45 | 0.02% |

2.4 9月未达标产品中仅81款为结构性理财产品

融360监测数据显示,9月到期的理财产品共12539款(包括结构性理财产品677款),其中6138款披露了实际收益率,其中结构性理财产品平均实际收益率为3.97%,非结构性理财产品的平均实际收益率为4.30%。

有868款未达到预期收益率,较上个月减少226款,未达标率为14.14%。交通银行未达标产品210款,占全部未达标产品的四分之一。未达预期产品中保本收益类206款,保本浮动收益类45款,非保本浮动收益类576款。统计数据显示,未达标的结构性理财产品仅有81款。

2.5 各银行新发行理财产品平均预期收益率排名

融360对9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106家银行上榜,包括国有商业银行、股份制商业银行、农村商业银行、城市商业银行及外资银行。上榜银行中,恒生银行新发行产品的平均预期收益率最高,达6.29%,其次是九台农商行和桂林银行,二者的平均预期收益率分别为5.5%和5.29%。

表2 9月银行理财产品预期年化收益率排名

| 排名 | 银行简称 | 银行类别 | 发行数量 | 平均预期收益率 |
|----|----------|---------|------|---------|
| 1 | 恒生银行(中国) | 外资银行 | 64 | 6.29 |
| 2 | 九台农商行 | 农村商业银行 | 36 | 5.5 |
| 3 | 桂林银行 | 城市商业银行 | 32 | 5.29 |
| 4 | 浙商银行 | 股份制商业银行 | 266 | 5.18 |
| 5 | 海安农商行 | 农村商业银行 | 32 | 5.1 |
| 6 | 大连银行 | 城市商业银行 | 77 | 5.09 |
| 7 | 九江银行 | 城市商业银行 | 37 | 5.07 |
| 8 | 成都农商行 | 农村商业银行 | 31 | 5.06 |
| 9 | 唐山银行 | 城市商业银行 | 46 | 5.05 |
| 10 | 宁波银行 | 城市商业银行 | 74 | 5.05 |
| 11 | 中信银行 | 股份制商业银行 | 61 | 5.05 |
| 12 | 温州银行 | 城市商业银行 | 66 | 5.04 |

| | | | | |
|----|--------|---------|-----|------|
| 13 | 重庆银行 | 城市商业银行 | 47 | 5 |
| 14 | 华夏银行 | 股份制商业银行 | 209 | 4.95 |
| 15 | 江西银行 | 城市商业银行 | 49 | 4.94 |
| 16 | 广东南粤银行 | 城市商业银行 | 37 | 4.93 |
| 17 | 厦门银行 | 城市商业银行 | 49 | 4.93 |
| 18 | 华兴银行 | 城市商业银行 | 32 | 4.92 |
| 19 | 交通银行 | 国有商业银行 | 510 | 4.92 |
| 20 | 渤海银行 | 股份制商业银行 | 139 | 4.91 |
| 21 | 齐鲁银行 | 城市商业银行 | 74 | 4.89 |
| 22 | 杭州联合银行 | 农村商业银行 | 59 | 4.87 |
| 23 | 稠州商行 | 城市商业银行 | 100 | 4.87 |
| 24 | 苏州银行 | 城市商业银行 | 41 | 4.87 |
| 25 | 金华银行 | 城市商业银行 | 32 | 4.86 |
| 26 | 重庆农商行 | 农村商业银行 | 52 | 4.85 |
| 27 | 萧山农商行 | 农村商业银行 | 51 | 4.84 |
| 28 | 湖北银行 | 城市商业银行 | 38 | 4.82 |
| 29 | 广州农商行 | 农村商业银行 | 42 | 4.82 |
| 30 | 哈尔滨银行 | 城市商业银行 | 84 | 4.81 |
| 31 | 上海农商行 | 农村商业银行 | 71 | 4.81 |
| 32 | 张家口银行 | 城市商业银行 | 43 | 4.81 |
| 33 | 珠海华润银行 | 城市商业银行 | 49 | 4.8 |
| 34 | 廊坊银行 | 城市商业银行 | 55 | 4.78 |
| 35 | 盛京银行 | 城市商业银行 | 37 | 4.78 |
| 36 | 南京银行 | 城市商业银行 | 244 | 4.78 |
| 37 | 鹿城农商行 | 农村商业银行 | 36 | 4.77 |
| 38 | 龙江银行 | 城市商业银行 | 36 | 4.77 |
| 39 | 江苏银行 | 城市商业银行 | 78 | 4.77 |
| 40 | 通商银行 | 城市商业银行 | 38 | 4.76 |
| 41 | 恒丰银行 | 股份制商业银行 | 44 | 4.76 |
| 42 | 包商银行 | 城市商业银行 | 75 | 4.76 |
| 43 | 绍兴银行 | 城市商业银行 | 57 | 4.76 |
| 44 | 徽商银行 | 城市商业银行 | 32 | 4.75 |
| 45 | 杭州银行 | 城市商业银行 | 253 | 4.75 |
| 46 | 海峡银行 | 城市商业银行 | 42 | 4.75 |
| 47 | 招商银行 | 股份制商业银行 | 157 | 4.73 |
| 48 | 泉州银行 | 城市商业银行 | 44 | 4.72 |
| 49 | 厦门国际银行 | 城市商业银行 | 72 | 4.72 |
| 50 | 昆仑银行 | 城市商业银行 | 32 | 4.72 |
| 51 | 工商银行 | 国有商业银行 | 200 | 4.72 |
| 52 | 长安银行 | 城市商业银行 | 47 | 4.71 |
| 53 | 天津银行 | 城市商业银行 | 79 | 4.71 |
| 54 | 锦州银行 | 城市商业银行 | 88 | 4.7 |
| 55 | 瑞丰银行 | 农村商业银行 | 96 | 4.69 |
| 56 | 汉口银行 | 城市商业银行 | 57 | 4.69 |

| | | | | |
|-----|------------|---------|------|------|
| 57 | 潍坊银行 | 城市商业银行 | 44 | 4.68 |
| 58 | 东莞银行 | 城市商业银行 | 67 | 4.67 |
| 59 | 江阴银行 | 农村商业银行 | 33 | 4.66 |
| 60 | 鄞州农商行 | 农村商业银行 | 49 | 4.65 |
| 61 | 河北银行 | 城市商业银行 | 52 | 4.65 |
| 62 | 邢台银行 | 城市商业银行 | 39 | 4.62 |
| 63 | 义乌农商行 | 农村商业银行 | 45 | 4.61 |
| 64 | 济宁银行 | 城市商业银行 | 33 | 4.61 |
| 65 | 广发银行 | 股份制商业银行 | 121 | 4.6 |
| 66 | 张家港行 | 农村商业银行 | 35 | 4.6 |
| 67 | 青岛农商银行 | 农村商业银行 | 66 | 4.6 |
| 68 | 日照银行 | 城市商业银行 | 58 | 4.58 |
| 69 | 兰州银行 | 城市商业银行 | 50 | 4.57 |
| 70 | 中原银行 | 城市商业银行 | 66 | 4.57 |
| 71 | 泰安银行 | 城市商业银行 | 56 | 4.57 |
| 72 | 德州银行 | 城市商业银行 | 41 | 4.55 |
| 73 | 长春农商行 | 农村商业银行 | 44 | 4.55 |
| 74 | 临商银行 | 城市商业银行 | 30 | 4.54 |
| 75 | 建设银行 | 国有商业银行 | 1049 | 4.54 |
| 76 | 枣庄银行 | 城市商业银行 | 40 | 4.52 |
| 77 | 兴业银行 | 股份制商业银行 | 186 | 4.51 |
| 78 | 农业银行 | 国有商业银行 | 297 | 4.51 |
| 79 | 焦作中旅银行 | 城市商业银行 | 32 | 4.49 |
| 80 | 东营银行 | 城市商业银行 | 48 | 4.49 |
| 81 | 长春发展农村商业银行 | 农村商业银行 | 37 | 4.48 |
| 82 | 南安农商行 | 农村商业银行 | 33 | 4.45 |
| 83 | 宜兴农商行 | 农村商业银行 | 32 | 4.43 |
| 84 | 红塔银行 | 城市商业银行 | 45 | 4.43 |
| 85 | 营口银行 | 城市商业银行 | 41 | 4.42 |
| 86 | 富滇银行 | 城市商业银行 | 60 | 4.41 |
| 87 | 丹东银行 | 城市商业银行 | 40 | 4.41 |
| 88 | 南通农商行 | 农村商业银行 | 60 | 4.41 |
| 89 | 青岛银行 | 城市商业银行 | 131 | 4.41 |
| 90 | 内蒙古银行 | 城市商业银行 | 50 | 4.39 |
| 91 | 南海农商行 | 农村商业银行 | 45 | 4.39 |
| 92 | 新会农商行 | 农村商业银行 | 31 | 4.32 |
| 93 | 民生银行 | 股份制商业银行 | 530 | 4.31 |
| 94 | 广州银行 | 城市商业银行 | 30 | 4.29 |
| 95 | 辽阳银行 | 城市商业银行 | 38 | 4.28 |
| 96 | 中国银行 | 国有商业银行 | 483 | 4.27 |
| 97 | 盐城农商行 | 农村商业银行 | 36 | 4.27 |
| 98 | 平安银行 | 股份制商业银行 | 94 | 4.13 |
| 99 | 北京农商行 | 农村商业银行 | 106 | 4.12 |
| 100 | 富邦华一银行 | 外资银行 | 81 | 4.11 |

| | | | | |
|-----|----------|---------|----|------|
| 101 | 光大银行 | 股份制商业银行 | 98 | 4.09 |
| 102 | 北京银行 | 城市商业银行 | 72 | 4.08 |
| 103 | 邮储银行 | 其他 | 71 | 4.07 |
| 104 | 长沙银行 | 城市商业银行 | 48 | 4.04 |
| 105 | 南商银行(中国) | 外资银行 | 68 | 4.01 |
| 106 | 上海银行 | 城市商业银行 | 77 | 3.9 |

第三章 2017 年 10 月份银行理财市场展望

展望 2017 年 10 月份银行理财产品市场，融 360 分析师认为需要重点考虑以下几个因素：

一、央行 9 月 30 日针对商业银行落地普惠金融领域宣布定向降准事宜，此项政策虽然自 2018 年起开始实施，而且只是针对普惠金融领域，释放的资金规模可能并不乐观，但仍旧会带来流动性改善的积极期待，从而影响期限较长（例如 3 个月以上）的银行理财产品发行量和预期收益率。

二、10 月份是缴税大月，缴税量级相对较大，会对流动性产生一定影响。

三、货币基金流动性风险管理新规开始执行，货币基金的收益率将受到显著影响，优势降低，相对增加了短期银行理财产品的吸引力，短期银行理财的资金供应可能有所增加。

四、10 月 13 日，央行“大手笔”开展 4980 亿元 MLF 操作，本月净投放 MLF 将达 585 亿元。这个信号稳定了市场预期，银行间 7 天质押式回购利率 DR007 和上交所质押式国债回购 GC001 均价均显著回落。

银行理财产品收益的未来走势取决于整个市场的资金供求状况，总体上看，理财产品利率短期不具备持续上行的可能。考虑到去杠杆仍在进行中，央行还是会把流动性维持在“紧平衡”状态，资金利率也没有太多下行的空间。预计 10-11 月的市场利率仍会保持相对平稳，银行理财产品大幅波动的可能性不大。但 12 月流动性收紧是大概率事件，届时银行理财收益率很有可能会再现“收益翘尾”现象。

附录：

表 3 9 月到期收益率未达标的理财产品名单（注：该预期收益率为最高预期收益率）

| 发行银行 | 未达标产品数量 | 平均实际收益率 |
|-------------------|---------|---------|
| 交通银行股份有限公司 | 210 | 3.81 |
| 杭州银行股份有限公司 | 65 | 4.62 |
| 南京银行股份有限公司 | 49 | 4.44 |
| 江苏银行股份有限公司 | 46 | 4.62 |
| 兴业银行股份有限公司 | 42 | 3.88 |
| 日照银行股份有限公司 | 38 | 3.79 |
| 中国农业银行股份有限公司 | 33 | 3.12 |
| 广东南粤银行股份有限公司 | 24 | 4.69 |
| 广发银行股份有限公司 | 22 | 4.41 |
| 珠海华润银行股份有限公司 | 21 | 4.00 |
| 江苏张家港农村商业银行股份有限公司 | 16 | 4.47 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 15 | 4.49 |
| 西安银行股份有限公司 | 15 | 3.86 |
| 中国银行股份有限公司 | 14 | 4.77 |
| 石嘴山银行股份有限公司 | 14 | 4.23 |
| 徽商银行股份有限公司 | 14 | 4.16 |
| 重庆农村商业银行股份有限公司 | 13 | 4.58 |
| 金华银行股份有限公司 | 13 | 4.47 |
| 浙江民泰商业银行股份有限公司 | 12 | 4.64 |
| 平顶山银行股份有限公司 | 11 | 4.23 |
| 宁波东海银行股份有限公司 | 10 | 4.71 |
| 临商银行股份有限公司 | 10 | 4.60 |
| 辽阳银行股份有限公司 | 10 | 4.13 |
| 盛京银行股份有限公司 | 9 | 4.52 |
| 哈尔滨银行股份有限公司 | 9 | 4.52 |
| 河北银行股份有限公司 | 9 | 4.14 |
| 嘉兴银行股份有限公司 | 9 | 4.07 |
| 晋城银行股份有限公司 | 8 | 4.44 |
| 北京银行股份有限公司 | 8 | 3.78 |
| 洛阳银行股份有限公司 | 7 | 4.66 |
| 中国光大银行股份有限公司 | 7 | 4.58 |
| 苏州银行股份有限公司 | 7 | 4.41 |
| 长城华西银行股份有限公司 | 6 | 4.95 |
| 桂林银行股份有限公司 | 6 | 4.57 |
| 长沙银行股份有限公司 | 6 | 4.57 |
| 营口银行股份有限公司 | 6 | 3.50 |
| 重庆银行股份有限公司 | 5 | 4.63 |
| 广东华兴银行股份有限公司 | 4 | 4.83 |
| 长安银行股份有限公司 | 4 | 4.65 |

| | | |
|----------------|---|------|
| 成都银行股份有限公司 | 4 | 4.41 |
| 潍坊银行股份有限公司 | 4 | 3.83 |
| 郑州银行股份有限公司 | 4 | 3.25 |
| 南洋商业银行(中国)有限公司 | 4 | 1.48 |
| 晋商银行股份有限公司 | 3 | 4.43 |
| 绍兴银行股份有限公司 | 3 | 4.02 |
| 中信银行股份有限公司 | 3 | 2.53 |
| 宁波银行股份有限公司 | 2 | 4.85 |
| 包商银行股份有限公司 | 2 | 4.62 |
| 福建海峡银行股份有限公司 | 2 | 4.40 |
| 中国民生银行股份有限公司 | 2 | 3.39 |
| 中原银行股份有限公司 | 1 | 4.60 |
| 汇丰银行(中国)有限公司 | 1 | 4.50 |
| 厦门银行股份有限公司 | 1 | 4.33 |
| 上饶银行股份有限公司 | 1 | 4.20 |
| 华夏银行股份有限公司 | 1 | 3.95 |
| 丹东银行股份有限公司 | 1 | 3.80 |
| 阜新银行股份有限公司 | 1 | 3.70 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司 | 1 | 1.35 |

募集期

银行理财

收益率

10.35%

4.49%