

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。

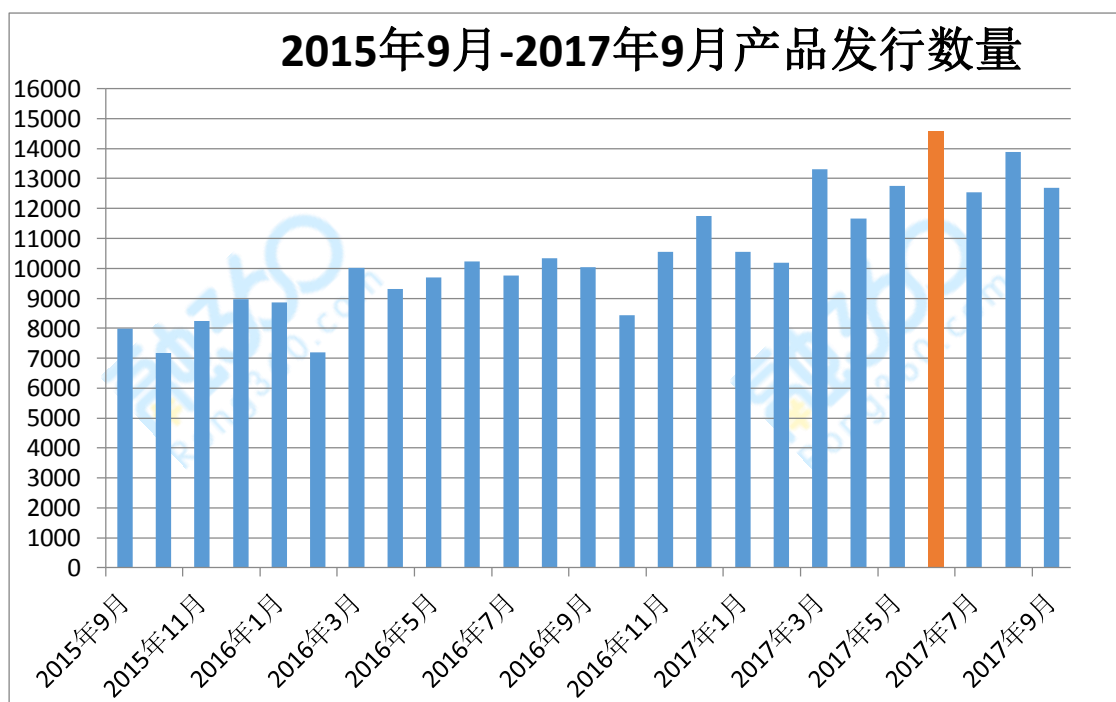


图 1 2015 年 9 月-2017 年 9 月产品发行数量情况

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。

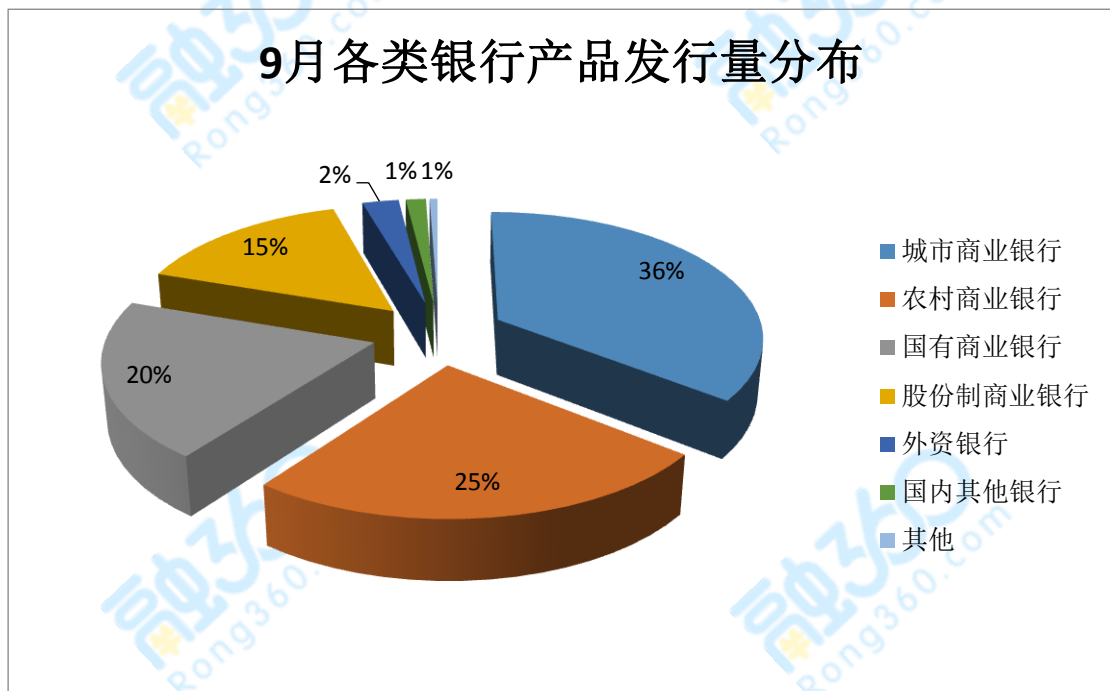


图 2 9 月各类型银行理财产品发行量分布

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。

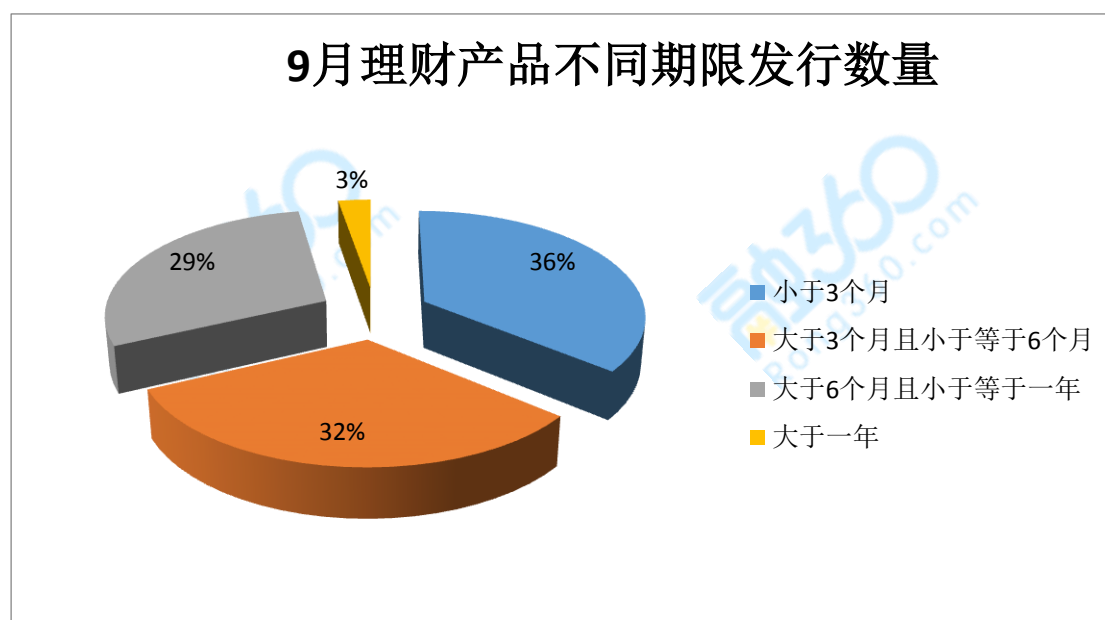


图 3 9 月银行理财产品期限分布

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。

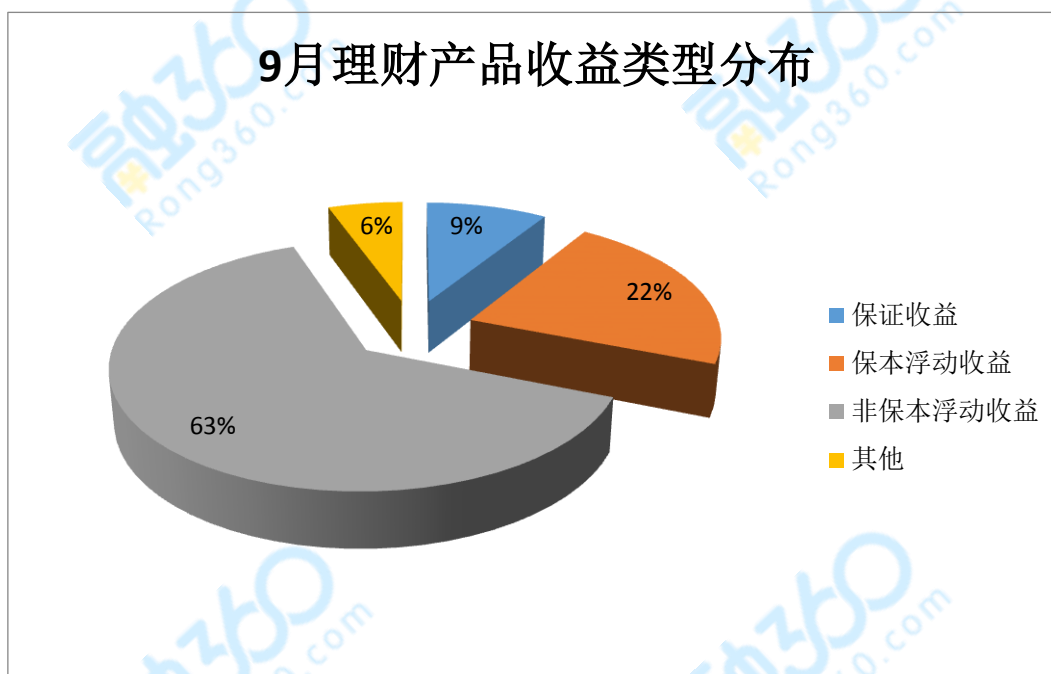


图 4 9 月理财产品收益类型分布

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%。

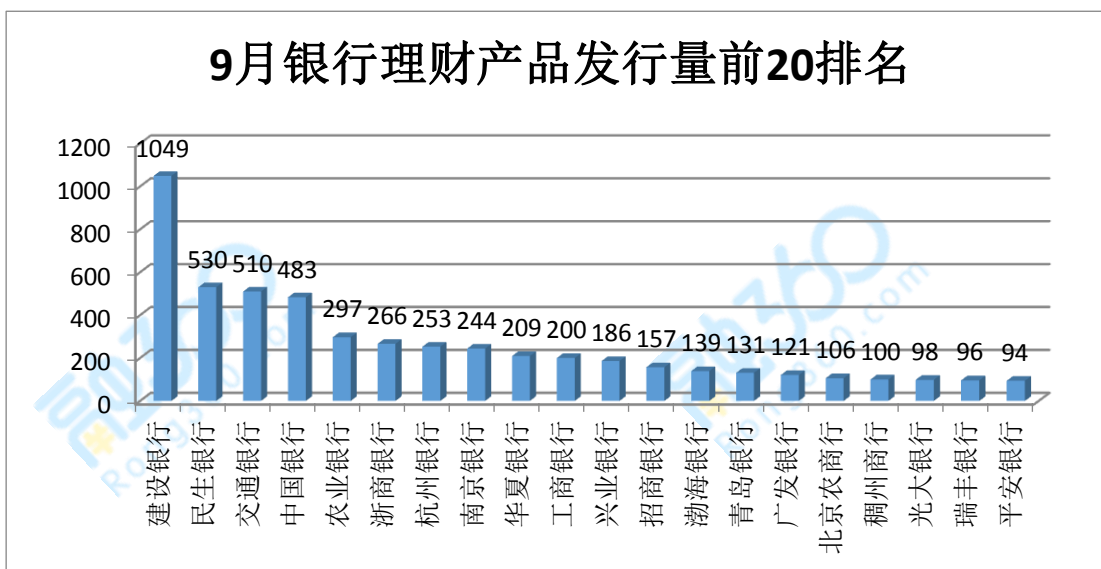


图 5 9月银行理财产品发行量前 20 排名

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。

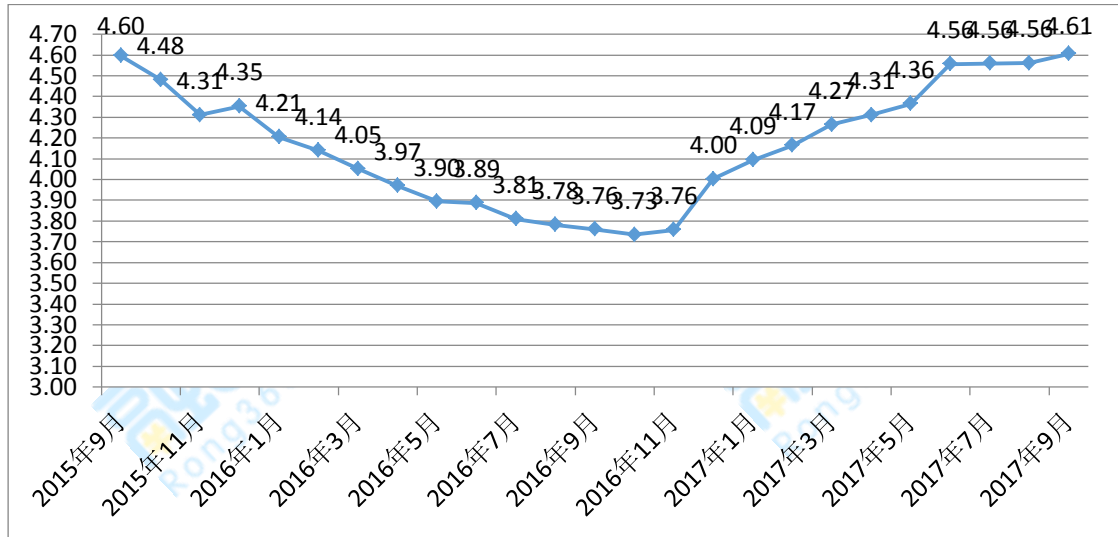


图 6 2015 年 9 月-2017 年 9 月银行理财产品预期收益率走势

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。

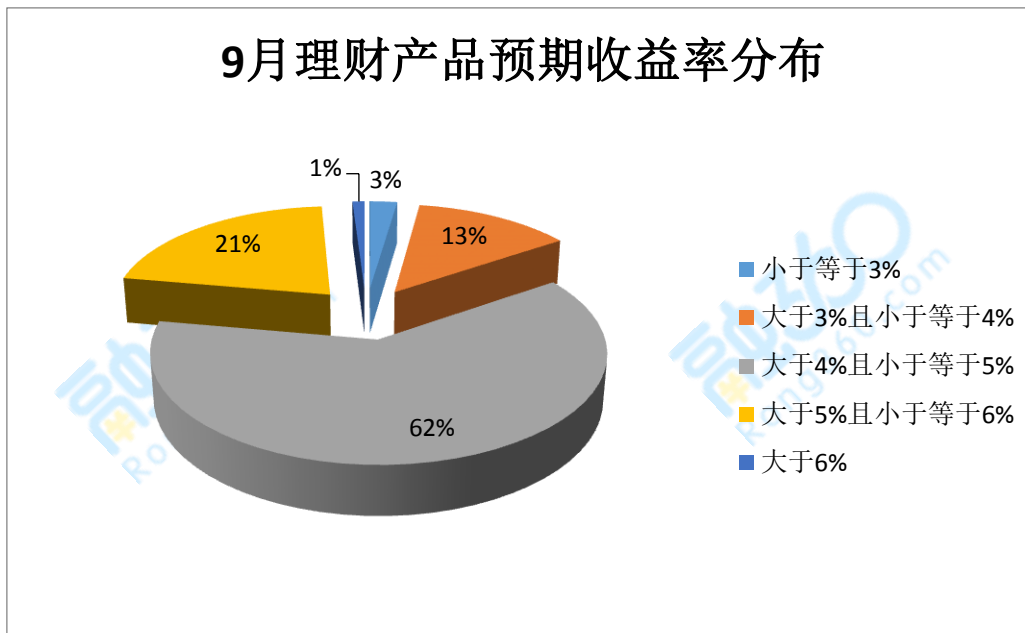


图 7 9月新发行理财产品预期收益率分布

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%