

2019年1月



融|360|大|数|据|研|究|院  
BIG DATA RESEARCH INSTITUTE

# 银行理财市场分析报告

仅54家中资银行可发结构性存款  
其1月发行量创新高

融360大数据研究院 出品

# 2019 年 1 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、结构性存单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 1 月份共发行 11040 只，环比减少 60 只，环比降幅为 0.47%，较 2018 年 1 月份减少 3393 只，同比降幅为 23.50%，降幅继续上升。

据融 360 大数据研究院监测数据显示，1 月份发行的理财产品，共有 2046 只银行理财产品门槛为 1 万元（包括 1500 美元），占总发行量的 18.52%，占比环比增加 1.35 个百分点。

据融 360 大数据研究院不完全统计，2019 年 1 月份银行理财产品平均预期收益率为 4.38%，环比下降 2BP，同比下降 48BP。

## 目录

<b>第一章 银行理财产品发行数量分析</b> .....	<b>5</b>
1.1 发行量同比降幅为 23.5% 降速继续上升.....	5
1.2 1 月保本理财发行量稳定 中小行保本理财待转型.....	6
1.3 54 家中资银行可发行结构性存款 开门红时期发行量增加.....	7
1.4 净值型理财发行量仍继续保持高速增长.....	8
<b>第二章 银行理财产品预期收益率分析</b> .....	<b>9</b>
2.1 首月理财收益率延续下降趋势 回升难度大.....	9
2.2 银行收益率排名：海安农商行排名第一.....	11
2.3 实际到期收益率：结构性产品未达标率超 20%.....	12
<b>第三章 类货基、定开产品或成 2019 年主要转型方向</b> .....	<b>13</b>

## 仅 54 家中资银行可发结构性存款 其 1 月发行量创新高

### 第一章 银行理财产品发行数量分析

#### 1.1 发行量同比降幅为 23.5% 降速继续上升

2019 年 1 月份银行理财产品共发行 11040 只，环比减少 60 只，环比降幅为 0.47%，较 2018 年 1 月份减少 3393 只，同比降幅为 23.50%，降幅继续上升。分币种看，1 月份人民币理财产品发行 10845 只，美元理财产品发行 158 只，澳大利亚元理财产品 15 只，欧元理财产品 11 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，1 月份发行的理财产品，共有 2046 只银行理财产品门槛为 1 万元（包括 1500 美元），占总发行量的 18.52%，占比环比增加 1.35 个百分点。

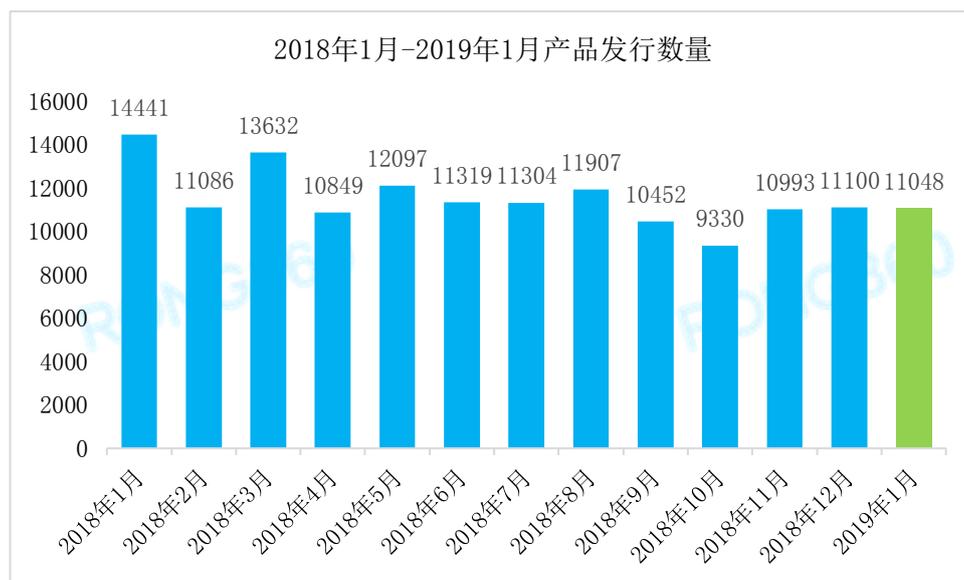


图 1-1 2018 年 1 月-2019 年 1 月产品发行数量

数据来源：融 360 大数据研究院

## 1.2 1 月保本理财发行量稳定 中小行保本理财待转型

融 360 大数据研究院监测数据显示，1 月保本理财（保证收益类+保本浮动收益类）发行量为 2756 只，占比为 24.96%，环比上升 0.35 个百分点。非保本浮动收益产品发行量为 7714 只，占比为 69.87%，环比上升 0.44 个百分点。

保本理财产品中，结构性产品有 735 只，占比为 26.67%，发行银行主要为国有银行和股份制银行、外资银行。非结构性保本产品主要发行银行为中小型城商行和农商行。

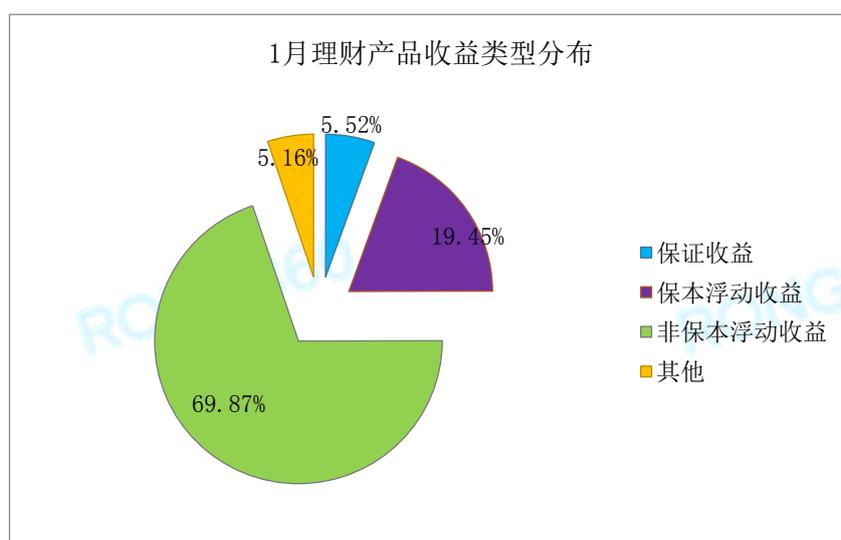


图 1-2 1 月份不同收益类型银行理财发行量占比分布

数据来源：融 360 大数据研究院

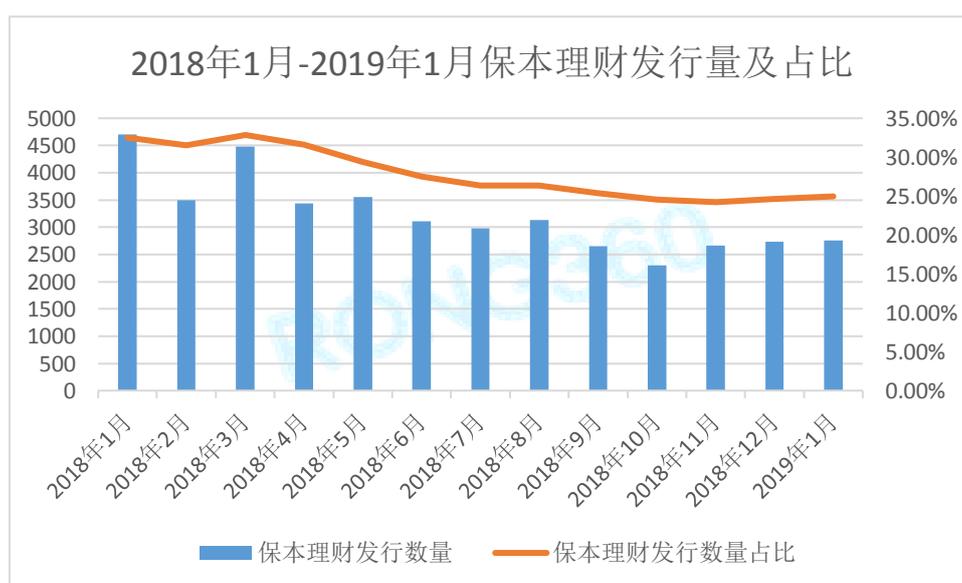


图 1-3 2018 年 1 月-2019 年 1 月保本理财发行量趋势图

数据来源：融 360 大数据研究院

### 1.3 54 家中资银行可发行结构性存款 开门红时期发行量增加

据融 360 大数据研究院不完全统计，1 月份共发行 613 只结构性存款产品，较 2018 年 12 月份环比增加 34.43%。平均最高预期收益率为 4.18%，环比上升 0.15 个百分点。

根据理财新规要求，发行结构性存款需具有金融衍生品交易业务资格。据融 360 大数据研究院不完全统计，截至目前，共有 54 家中资银行具有衍生品交易业务资格，包括 5 家大型商业银行、11 家股份制银行、22 家城商行和 15 家农商行。另有 72 家外资银行和外国银行分行具有金融衍生品交易业务资格。目前发行主力主要集中在大型商业银行和股份制银行中，城商行发行结构性存款较多的主要为宁波银行、上海银行和杭州银行。

值得注意的是，2018 年以来农商行申请金融衍生品业务牌照的银行明显增多，2018 年 1 月至今，有 9 家农商行获批金融衍生品业务资格。可见，农商行由于属地化监管等要求揽储压力较大，亟需通过结构性存款来缓解揽储压力。

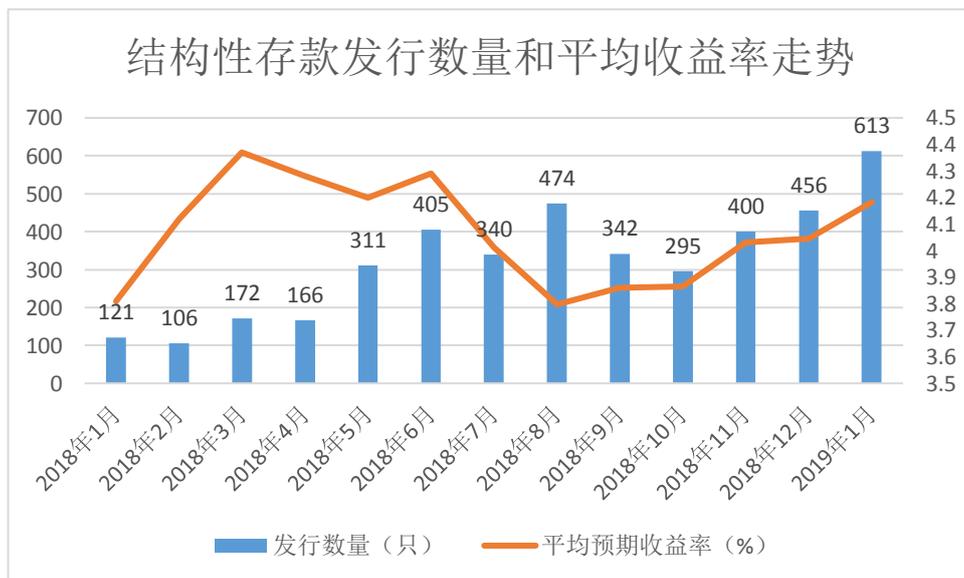


图 1-4 2018 年 1 月-2019 年 1 月结构性存款产品平均预期收益率和发行量走势

数据来源：融 360 大数据研究院

2019 年 1 月结构性存款发行量前三名的银行分别是中国银行、农业银行、民生银行。1 月份临近银行开门红活动和年关活动，不少银行利用结构性存款进行揽储，所以结构性存款发行数量增长 30% 以上，最高预期收益率也相应的有所提高。

表 1 2019 年 1 月结构性存款发行银行及数量

发行银行	发行数量
中国银行股份有限公司	80
中国农业银行股份有限公司	77
中国民生银行股份有限公司	77
招商银行股份有限公司	74
平安银行股份有限公司	59
宁波银行股份有限公司	53
华夏银行股份有限公司	43
兴业银行股份有限公司	39
东亚银行(中国)有限公司	30
上海银行股份有限公司	24
中国工商银行股份有限公司	20
杭州银行股份有限公司	14
江苏吴江农村商业银行股份有限公司	12
重庆农村商业银行股份有限公司	7
花旗银行(中国)有限公司	2
企业银行(中国)有限公司	2
<b>总计</b>	<b>613</b>

数据来源：融 360 大数据研究院

#### 1.4 净值型理财发行量仍继续保持高速增长

据融 360 大数据研究院不完全统计，2019 年 1 月净值型理财产品发行量 555 只，环比增加 9.25%。其中封闭式净值产品 428 只，占比为 83.42%；开放式净值型理财仅 92 只，占比为 16.58%。净值型理财产品发行量仍呈递增趋势，预计 2019 年继续保持增长趋势。

1 月共 85 家银行发行净值型理财产品，发行数量排名前五的银行分别是渤海银行、青岛银行、工商银行、建设银行、苏州银行，其中渤海银行发行数量为 50 只。

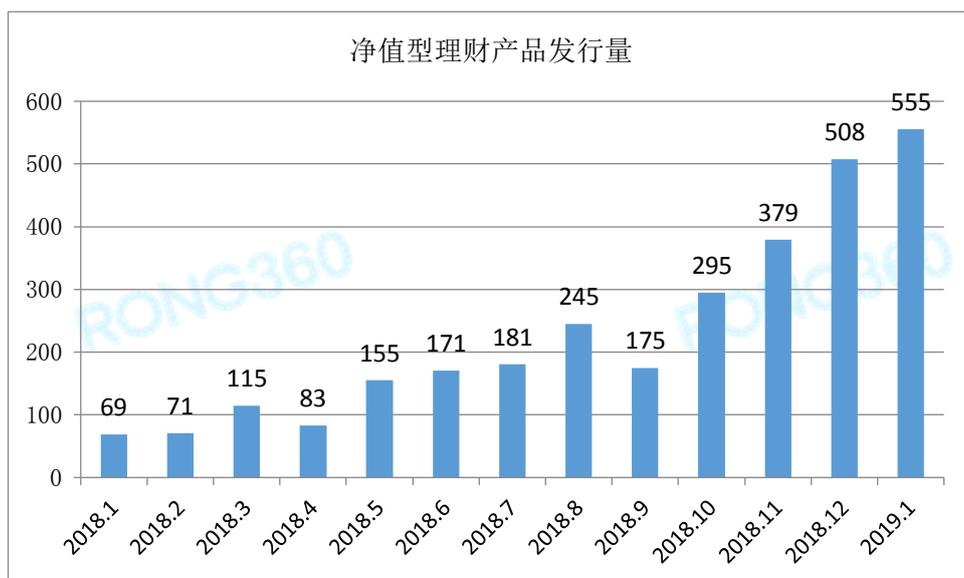


图 1-5 2018 年 1 月-2019 年 1 月净值型理财产品发行量

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 首月理财收益率延续下降趋势 回升难度大

融 360 大数据研究院数据监测显示，2019 年 1 月份银行理财产品平均预期收益率为 4.38%，环比下降 2BP，同比下降 48BP。

融 360 大数据研究院分析认为，2019 年银行理财收益率回升困难，一方面由于流动性充裕，市场资金利率普遍较低；另一方面，银行理财主要依靠非标投资抬高收益，而非标投资受限，银行理财难以实现高收益。所以 2019 年银行理财收益率仍会保持相对低收益。

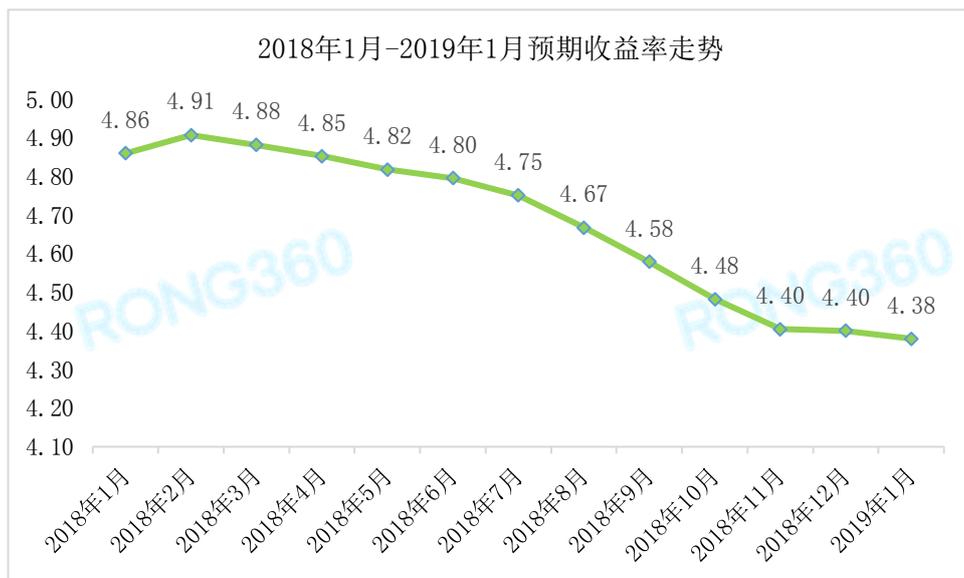


图 2-1 2018 年 1 月-2019 年 1 月银行理财产品平均预期收益率走势

数据来源：融 360 大数据研究院

## 2.2 银行收益率排名：海安农商行排名第一

融 360 大数据研究院对 1 月份发行量在 30 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），入榜银行中海安农商行平均预期收益率最高，为 5.04%，也是唯一一家平均预期收益率在 5% 以上的银行；其次为唐山银行，收益率为 4.99%。

表 2 1 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	海安农商行	农村商业银行	35	5.04
2	唐山银行	城市商业银行	37	4.99
3	锦州银行	城市商业银行	60	4.97
4	华兴银行	城市商业银行	47	4.97
5	哈尔滨银行	城市商业银行	32	4.95
6	广东南粤银行	城市商业银行	39	4.94
7	宁波银行	城市商业银行	74	4.84
8	廊坊银行	城市商业银行	47	4.82
9	渤海银行	股份制商业银行	104	4.77
10	盛京银行	城市商业银行	35	4.76
11	焦作中旅银行	城市商业银行	36	4.75
12	九江银行	城市商业银行	45	4.75
13	广州农商行	农村商业银行	78	4.71
14	浙商银行	股份制商业银行	115	4.69
15	枣庄银行	城市商业银行	31	4.67
16	华夏银行	股份制商业银行	135	4.66
17	恒丰银行	股份制商业银行	34	4.64
18	厦门银行	城市商业银行	61	4.64
19	苏州银行	城市商业银行	69	4.62
20	药都农商行	农村商业银行	35	4.61

注：数据范围仅包括银行理财发行量在 30 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，1 月份预期收益率排名第一的银行类型为股份制银行，平均收益率为 4.54%；其次为城商行，平均收益率为 4.49%；邮储银行的平均收益率仍最低，为 3.93%。

表 3 1 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%
股份制商业银行	1435	13.00%	4.54
城市商业银行	3684	33.37%	4.49
外资银行	265	2.40%	4.34
国内其他银行	114	1.03%	4.31
农村商业银行	2983	27.02%	4.31
国有商业银行	2525	22.87%	4.21
邮储银行	34	0.31%	3.93

数据来源：融 360 大数据研究院

### 2.3 实际到期收益率：结构性产品未达标率超 20%

融 360 大数据研究院监测数据显示，1 月到期的理财产品共 13571 只，4978 只披露了实际收益率。其中结构性理财产品 708 只，平均实际收益率为 3.82%；非结构性理财产品 4270 只，平均实际收益率为 4.67%。

1 月到期的理财产品中，有 145 只未达到最高预期收益率，未达标率为 2.91%。结构性理财产品 143 只未达标（未达最高预期收益率），未达标率 20.20%；非结构性理财产品 2 只未达标，未达标率 0.05%。

未达标产品中，汇丰银行的“汇转灵动”产品亏损 10%本金，和最高预期收益率偏离最大；其次为交通银行的“得利宝”系列产品，最高预期收益率为 11.5%，实际收益率仅 2.5%。

### 第三章 类货基、定开产品或成 2019 年主要转型方向

根据资管新规要求，过渡期内银行类货基产品可按照“摊余成本+影子定价法”进行定价，银行理财相比货币基金收益率优势明显，而随着银行理财门槛降低至 1 万元，银行类货基产品更成为受追捧的产品。且此类新产品主要配置存款、债券等标准化资产，根据摊余成本法定价收益相对稳定，在银行理财净值化转型中能够成为投资者接受的过渡产品。银行类货基产品一般发行规模较大，只数较少。

由于资管新规要求封闭式产品投资非标禁止期限错配：“非标准化债权类资产的终止日不得晚于封闭式资产管理产品的到期日或者开放式资产管理产品的最近一次开放日”。由于一般非标产品期限较长，与之相对应的长期封闭式理财产品流动性相对较差，所以定期开放式产品成为银行理财转型的重要方向。

预计 2019 年 2 月份银行理财发行量基本保持稳定，不会出现大幅增长情况；银行理财收益率也会在 4%以上小幅波动。

#### 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/>

扫描下方二维码，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。