2019 年 5 月银行理财市场分析报告

银行理财收益跌至 4.2% 子公司“一元”产品问世

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 5 月份银行理财产品共发行 10271 只，环比减少 0.18%，同比减少 15.09%。

据融 360 大数据研究院监测数据显示，2019 年 5 月银行理财平均预期收益率跌至 4.24%，环比下降 2BP，连续 15 个月下降。

据融 360 大数据研究院不完全统计，5 月份发行的净值型理财共 688 只，较上月增加 40.70%。5 月披露业绩比较基准的净值型理财产品共 32 只，平均值为 4.32%；披露净值的有 114 只，平均期间收益率为 4.83%，较上个月下降 0.67 个百分点。

目录

第一章 银行理财产品发行数量分析 4

1.1 5 月银行理财发行量同比减少 15% 4

1.2 5 月保本理财发行量仅 21.71% 占比继续减少 5

1.3 5 月净值型理财平均期间收益下降至 4.83% 6

第二章 银行理财产品预期收益率分析 7

2.1 5 月银行理财收益率降至 4.24% 连跌 15 个月 7

2.2 股份制银行理财收益率排名第一 8

2.3 到期收益率统计：四成到期理财披露实际收益率 10

第三章 理财子公司新产品萌生 权益投资积极性高 11

第一章 银行理财产品发行数量分析

1.1 5 月银行理财发行量同比减少 15%

2019 年 5 月份银行理财产品共发行 10271 只，环比减少 0.18%，同比减少 15.09%。近两个月银行理财发行量的降速放缓，但仍处于银行理财发行意愿较低的阶段。

分币种看，5 月份人民币理财产品发行 10093 只，美元理财产品发行 130 只，港元 20 只，澳大利亚元 15 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，5 月份发行的理财产品，共有 2486 只银行理财产品门槛为 1 万元（包括 1500 美元），占总发行量的 24.20%，较上月增加 2.27 个百分点，占比稳步上升。

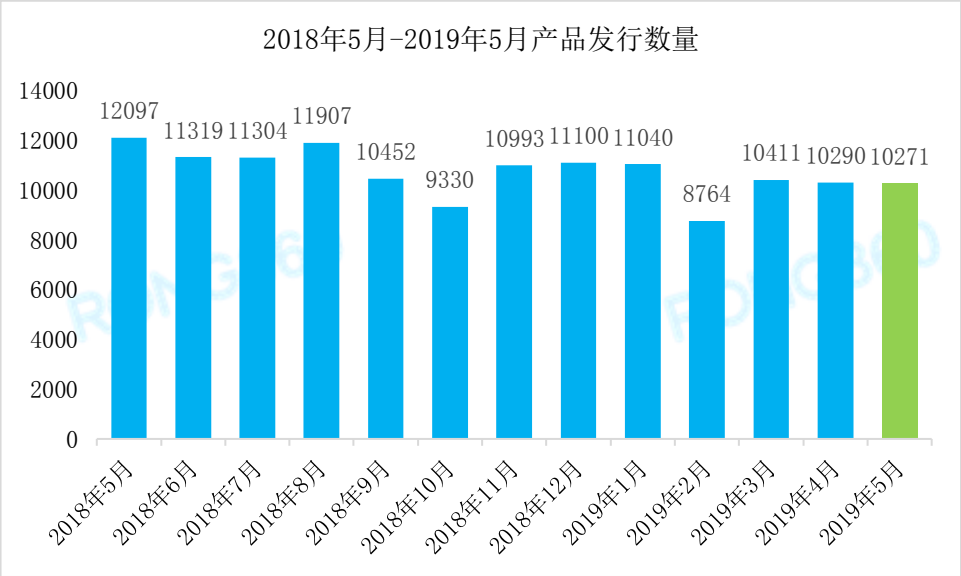

图 1-1 2018 年 5 月-2019 年 5 月产品发行数量

数据来源：融 360 大数据研究院

1.2 5 月保本理财发行量仅 21.71% 占比继续减少

融 360 大数据研究院监测数据显示，2019 年 5 月保本类（保证收益类+保本浮动收益类）银行理财发行量为 2230 款，占比为 21.71%，环比下降 0.86 个百分点。其中保证收益类占比为 4.44%，保本浮动收益类占比为 17.27%。随着过渡期的时间慢慢临近，保本理财的发行量仍会继续减少，或者新发行的保本理财主要为了对接老资产，所以期限会越来越短。

保本理财产品中，结构性存款产品有 501 只，占比为 22.47%；非结构性保本理财发行量为 1729 只，占比为 77.53%。从产品期限看，5 月份发行的最长期限为 561 天，到期时间为 2020 年 12 月 18 日。也就意味着，在 2020 年底过渡期结束时，所有的保本理财可以全部退出。

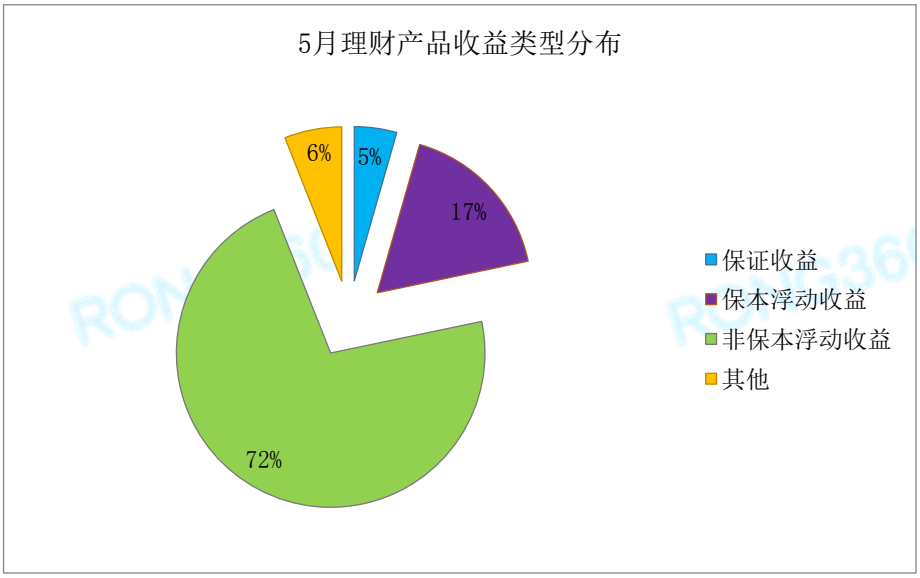

图 1-2 5 月份不同收益类型银行理财发行量占比分布

数据来源：融 360 大数据研究院

1.3 5 月净值型理财平均期间收益下降至 4.83%

据融 360 大数据研究院不完全统计，5 月份发行的净值型理财共 688 只，较上月增加 40.70%。其中封闭式产品 589 只，占比为 85.61%；开放式产品 99 只，占比为 14.39%。华夏银行、工商银行、青岛银行为 5 月份净值型理财发行量前三的银行，净值型理财发行量分别为 69 只、56 只、46 只。

5 月披露业绩比较基准的净值型理财产品共 32 只，平均值为 4.32%；披露净值的有 114 只，平均期间收益率为 4.83%，较上个月下降 0.67 个百分点。

融 360 大数据研究院要提醒投资者注意的是，业绩比较基准并非“预期收益率”，更不代表最终实际收益率，只是作为收益率的参考值。净值型理财的实际收益率最终有可能低于业绩比较基准，也可能高于业绩比较基准。一般情况下，当实际收益率高于业绩比较基准时，会收取一定比例的浮动管理费；若实际收益率低于业绩比较基准时，不再收取浮动管理费，仅收取固定管理费。

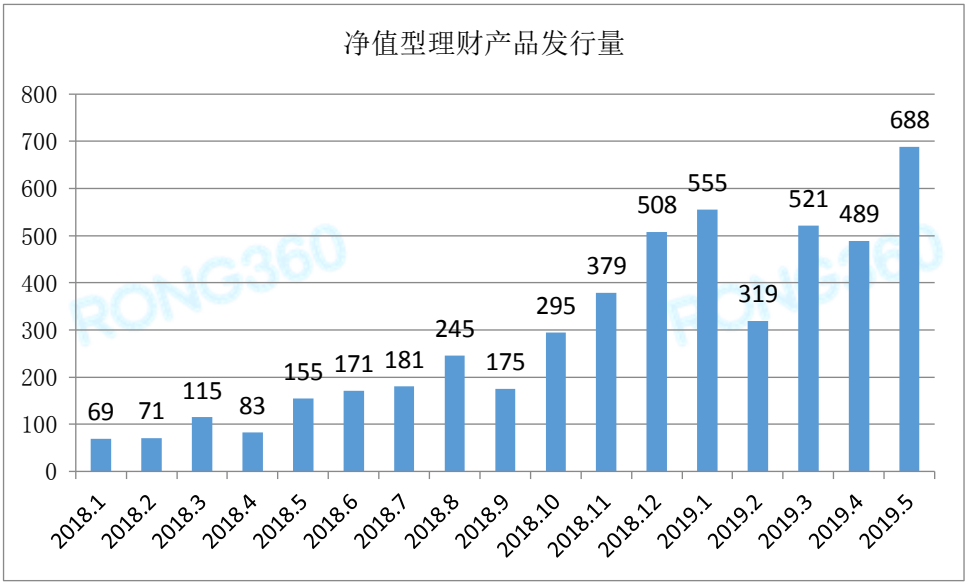

图 1-3 2018 年 1 月-2019 年 5 月净值型理财产品发行量

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 5 月银行理财收益率降至 4.24% 连跌 15 个月

融 360 大数据研究院数据监测显示，2019 年 5 月银行理财平均预期收益率跌至 4.24%，环比下降 2BP，连续 15 个月下降。

分类型来看，保本理财的平均预期收益率为 3.90%，环比上升 23BP；非保本理财的平均收益率为 4.29%，环比下降 1BP。

目前银行体系流动性保持合理充裕，银行理财收益率回弹的可能性依然较低，未来短期内仍继续保持低位，但封闭式银行理财突破 4%的可能性不大。

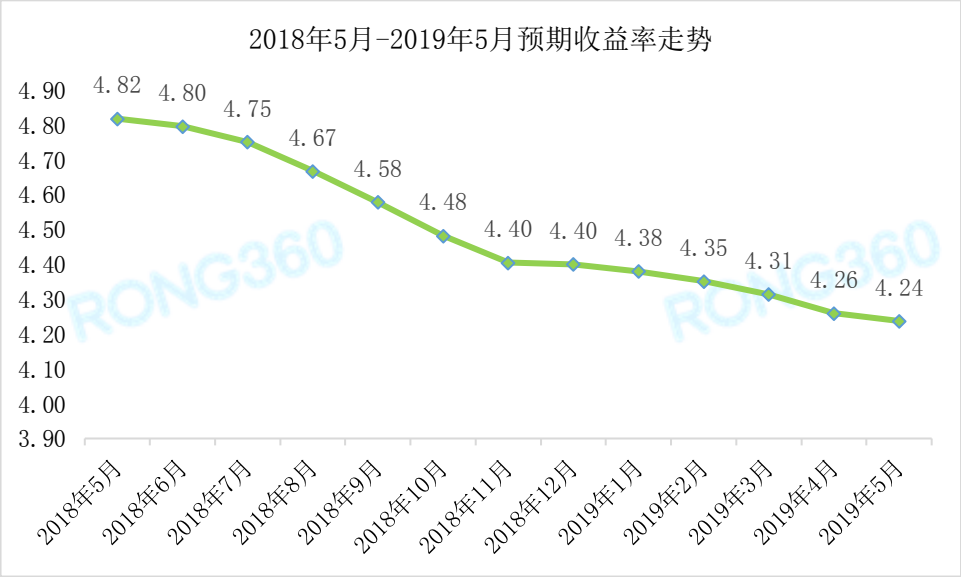

图 2-1 2017 年 5 月-2019 年 5 月银行理财产品平均预期收益率走势

数据来源：融 360 大数据研究院

2.2 股份制银行理财收益率排名第一

融 360 大数据研究院对 5 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%；其次为黄河农商行，收益率为 5.06%，仅三家银行的平均预期收益率在 5%以上。

表 1 5 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	黄河农商行	农村商业银行	36	5.06
3	海安农商行	农村商业银行	28	5.01
4	郑州市郊农信社	国内其他银行	21	4.95
5	唐山银行	城市商业银行	32	4.86
6	天津农商行	农村商业银行	26	4.75
7	潞州农商行	农村商业银行	20	4.72
8	贵州银行	城市商业银行	20	4.70
9	潍坊银行	城市商业银行	56	4.69
10	宁波东海银行	城市商业银行	35	4.66
11	华兴银行	城市商业银行	42	4.63
12	锦州银行	城市商业银行	56	4.63
13	广东南粤银行	城市商业银行	35	4.61
14	九江银行	城市商业银行	46	4.60
15	营口银行	城市商业银行	24	4.60
16	余杭农商行	农村商业银行	33	4.59
17	阜新银行	城市商业银行	28	4.59
18	丹东银行	城市商业银行	21	4.59
19	盛京银行	城市商业银行	64	4.53
20	大连银行	城市商业银行	72	4.53

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 3599 款，平均预期收益率为 4.27%；其次为农商行为 2525 款，平均预期收益率为 4.20%；国有银行和股份制银行的银行理财发行量分别为 2285 款和 1559 款。

从平均预期收益率看，股份制银行的平均预期收益率最高，为 4.53%；其次为外资银

行，4.33%。排名最后的为国有银行的预期收益率均值，为 4.02%，环比下降 3BP。

表 2 5 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	3599	35.04%	4.27
农村商业银行	2525	24.58%	4.20
国有商业银行	2285	22.25%	4.02
股份制商业银行	1559	15.18%	4.53
外资银行	229	2.23%	4.33
国内其他银行	74	0.72%	4.28

数据来源：融 360 大数据研究院

2.3 到期收益率统计：四成到期理财披露实际收益率

融 360 大数据研究院监测数据显示，5 月到期的理财产品共 12543 只，5139 只披露了实际收益率，占比为 40.97%。其中结构性理财产品 912 只，平均实际收益率为 3.87%，环比上月下降 13BP；非结构性理财产品 4227 只，平均实际收益率为 4.42%，环比下降 4BP。

5 月到期的理财产品中，有 183 只未达到最高预期收益率，未达标率为 3.56%。结构性理财产品 154 只未达标（未达最高预期收益率），未达标率 16.89%，较 4 月份大幅升高 9.82 个百分点；非结构性理财产品 29 只未达标，未达标率 0.69%。

第三章 理财子公司新产品萌生 权益投资积极性高

表 3 工银理财子公司产品列表

产品名称	类型	产品期限（天）	风险等级	起购门槛（元）	业绩比较基准
工银理财“鑫得利”恒鑫固定收益类 364 天封闭净值型理财产品	固定收益类	364	PR2	10000	4.10%
工银理财“鑫得利”恒鑫固定收益类 729 天封闭净值型理财产品	固定收益类	729	PR2	10000	4.50%
工银理财·鑫稳利宏观策略固收增强型理财产品（2019 年第 1 期）	固定收益类	无固定期限	PR3	1	4.50%
工银理财“鑫得利”全球轮动收益延续型 1+4 年理财产品	固定收益类	1828	PR3	1	五年平均累计分红 12.4%
工银理财·“全鑫权益”量化股债轮动策略指数挂钩型理财产品	混合类	无固定期限	PR3	1	40%*工银量化股债轮动策略指数净价版收益率+60%*央行一年期定期存款利率（年化）
工银理财·“全鑫权益”两权其美系列开放净值型理财产品	混合类	无固定期限	PR3	1	5%

数据来源：工行官网，融 360 大数据研究院整理

近期，工商银行、建设银行以及交通银行的理财子公司相继开业，子公司的产品也逐步亮相。根据规定，理财子公司理财产品可直接投资股票，且不设置销售起点。据融 360 大数据研究院不完全统计，目前工商银行理财子公司—工银理财发布了 6 款产品，分别为 4 款固定收益类和 2 款混合类产品。具体来看，新产品起购门槛最低 1 元，且产品期限普遍偏长。即使开放式产品，开放周期也在季度或年度开放一次，开放频次相对较低。融 360 大数据研究院认为新产品设置较长期限或是由于净值型产品的波动较大，若期限较短，或导致客户频繁赎回，不利于资产净值管理。

从资产配置来看，除了传统的固定收益类资产，权益类资产成为新产品的关注点。比如工银理财混合类的理财产品，固定收益类资产最高仅占比 60%，剩下 40%会配置权益类、商品及金融衍生品类。所以混合类或者权益类的产品将会更加考验理财子公司的投研能力。预计投研能力相对较弱的银行仍以固定收益类投资为主，投研能力较强的银行将会探

索更多比例在权益类资产上。

工银理财和建信理财作为率先开业的理财子公司，将会带动更多的理财子公司加快开业的步伐。预计下半年将迎来更多的理财子公司开业，也将有更多的低门槛产品问世。作为投资者，更需要认真评估自己的风险承受能力，购买符合自己的理财产品。

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。