

2018年8月

融360
Rong360.com

银行理财市场分析报告

银行理财转型压力大
保本和滚动类理财产品发行量加码

融360大数据研究院 出品

2018 年 8 月银行理财市场分析报告

发布单位：移动金融智选平台融 360

作者：杨慧敏

目录

第一章 银行理财产品发行数量分析	2
1.1 8 月银行理财发行量环比增加 但同比降幅超 14%.....	2
1.2 3 个月以内期限产品占比今年以来首次上升.....	3
1.3 保本理财占比连续 6 个月下跌 保本结构性存款比重增加.....	4
1.4 净值型理财产品发行量增三成.....	5
1.5 交通银行赶超建设银行，成 8 月份发行量第一行.....	6
第二章 银行理财产品预期收益率分析	7
2.1 银行理财收益率创 10 个月内新低.....	7
2.2 银行收益率排名：唐山银行居榜首.....	8
第三章 结构性存款产品发行量和收益率分析	9
3.1 8 月结构性存款发行量回温 收益率不及保本理财.....	9
第四章 9 月银行理财收益率或小幅反弹	10

第一章 银行理财产品发行数量分析

1.1 8 月银行理财发行量环比增加 但同比降幅超 14%

2018 年 8 月份银行理财产品共发行 11907 款，环比增加 603 款，环比增幅为 5.33%，较 2017 年 8 月份减少 1989 款，同比减少 14.31%。其中人民币理财产品发行 11723 款，美元理财产品发行 158 款，澳大利亚元理财产品 11 款，英镑理财产品 10 款，其他外币理财产品发行数量均为个位数。

8 月份银行理财发行量虽然环比 7 月份有所增加，但相比去年同期大幅下降。融 360 分析师认为，虽然目前银行理财征求意见结束，新老理财产品交替节奏变缓，银行理财发行数量平稳增加，但整体来看，银行理财发行量已然回不到去年的辉煌局面。



图 1-1 2017 年 8 月-2018 年 8 月产品发行数量

数据来源：融 360 大数据研究院

1.2 3 个月以内期限产品占比今年以来首次上升

融 360 监测数据显示，8 月份发行的理财产品中，3 个月以内（含 3 个月）理财产品发行数量为 2493 款，占比为 21.15%，环比上升 0.2 个百分点，打破了 2018 年以来连续 7 个月环比下降的趋势。融 360 分析师认为，3 个月以内期限产品一改往日占比减少的趋势，主要原因是由于近期发行滚动周期性开放式理财产品的数量增加，而这些理财产品周期基本在 7 天、14 天、30 天等，基本在 3 个月以内期限，所以会导致 3 个月以内期限产品占比增加。

8 月份 3-6 个月期限理财产品发行量占比为 36.36%，环比下降 3.06 个百分点；6 个月-12 个月期限理财产品发行量占比为 38.50%，环比上升 3.5 个百分点；一年以上期限理财产品发行量占比为 3.99%，环比下降 0.63 个百分点。

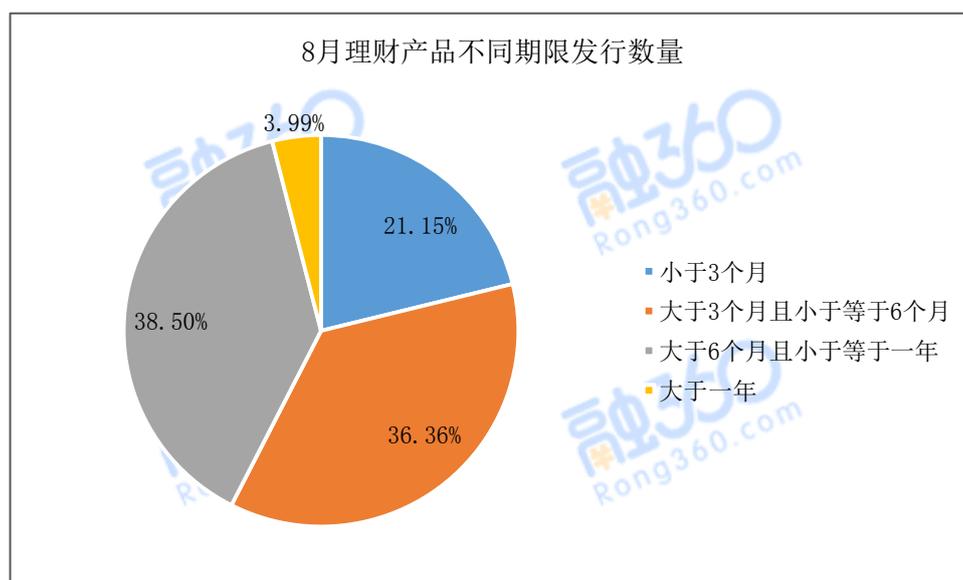


图 1-2 2018 年 8 月银行理财产品不同期限发行数量占比

数据来源：融 360 大数据研究院

1.3 保本理财占比连续 6 个月下跌 保本结构性存款比重增加

融 360 监测数据显示，8 月保本理财（保证收益类+保本浮动收益类）发行量为 3134 款，占比为 26.32%，较 7 月份环比下降 0.21 个百分点。保本理财占比自 3 月份以来，已经连续 6 个月减少；非保本浮动收益产品发行量为 8061 款，占比为 67.70%，环比上升 0.17 个百分点。

8 月份保本结构性存款有 443 款，占保本理财的比重为 14.14%，环比增长 4.2 个百分点。可见，随着结构性存款在保本理财的比重不断增加，原来传统的保本理财逐渐退出历史舞台，保本类理财产品将更多的由结构性存款取而代之。

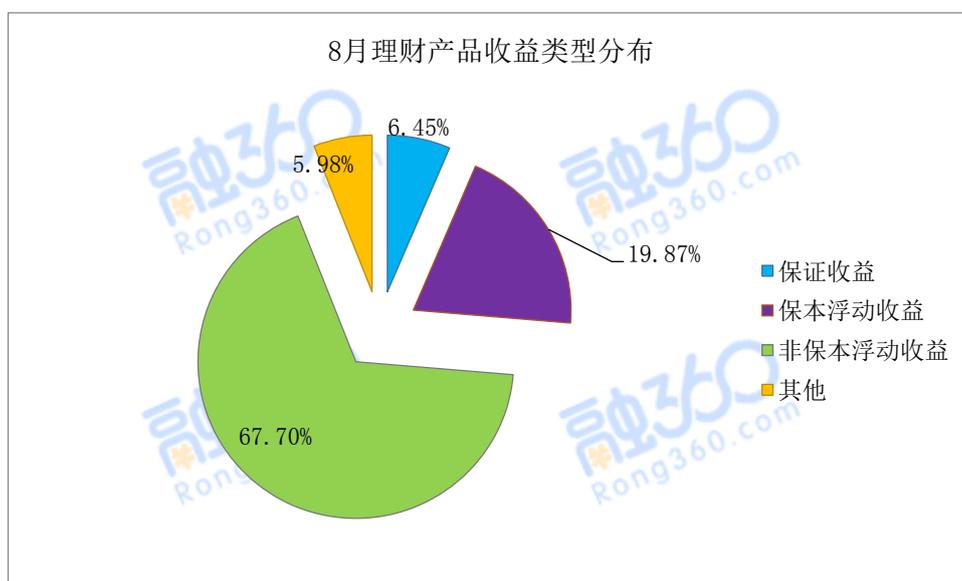


图 1-3 8 月份各类型银行理财发行量占比分布

数据来源：融 360 大数据研究院

1.4 净值型理财产品发行量增三成

据融 360 不完全统计,2018 年 8 月净值型理财产品发行量 245 款,环比增长 35.36%。发行数量排名前五的银行分别是农业银行、青岛银行、工商银行、渤海银行和宁波银行。

分类型来看,开放式净值型产品共 24 款,占比为 9.8%;封闭式净值型产品共 221 款,占净值型产品的 90.2%,目前仍以封闭式净值型产品为主流。

对于稳健性的投资者来说,在选择净值型理财产品时,一方面尽量选择开放式的净值型产品,且要注意产品赎回到账时间,看是否为实时到账;另一方面,选择资管能力较强的金融机构发行的净值型产品,同时参考该产品的过往业绩。

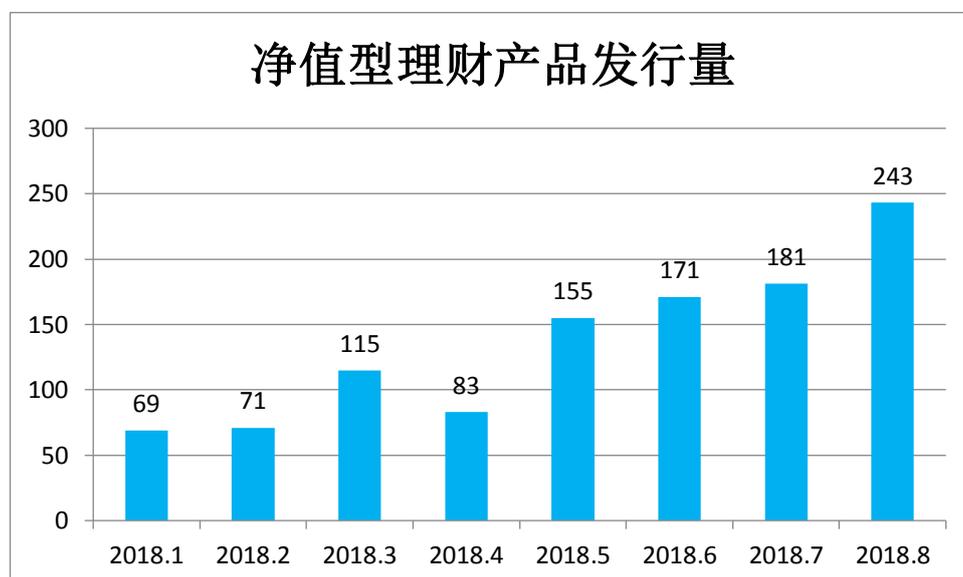


图 1-4 1-8 月净值型理财产品发行量

数据来源:融 360 大数据研究院

1.5 交通银行赶超建设银行，成 8 月份发行量第一行

融 360 监测数据显示，2018 年 8 月银行理财发行量排名第一的是交通银行，发行量为 859 款，其次为建设银行和中国银行，发行量分别为 753 款和 549 款。

城商行中，发行量第一的是江苏银行，发行数量为 256 款；发行量前 20 名中，有江南农商行和青岛农商行两家农商行入榜。

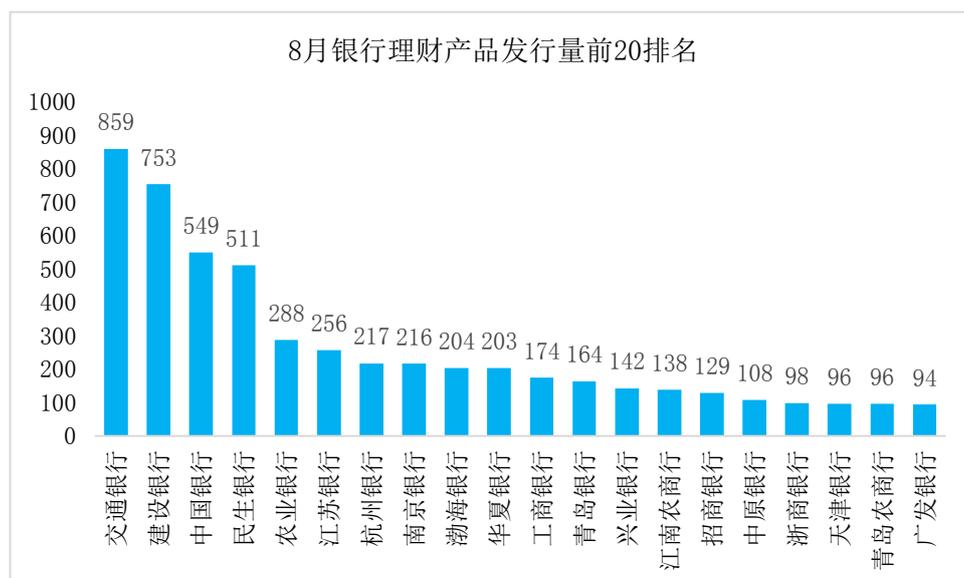


图 1-5 8 月银行理财产品发行量前 20 排名

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 10 个月内新低

融 360 数据监测显示，8 月份银行理财产品平均预期收益率为 4.67%，环比下降 0.08 个百分点，已经达到 10 个月以来的最低值。

融 360 分析师认为，8 月份银行理财收益率继续走低主要是由于市场流动性偏宽松，资金利率进一步走低。但 9 月份由于季末考核等原因，银行理财收益率有望短暂反弹，但整体还是趋于平稳。

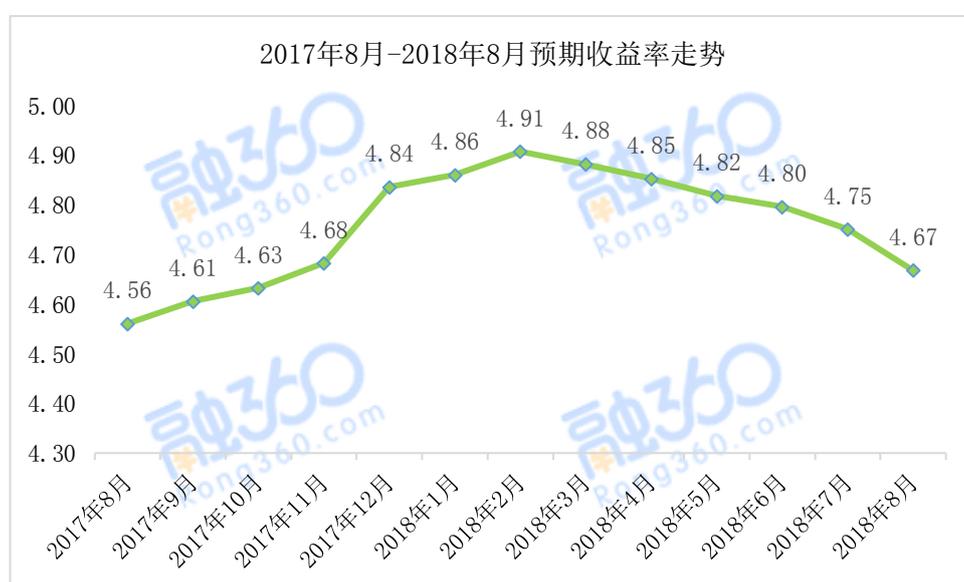


图 2-1 2017 年 8 月-2018 年 8 月银行理财产品平均预期收益率走势

数据来源：融 360 大数据研究院

2.2 银行收益率排名：唐山银行居榜首

融 360 对 8 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（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），入榜银行中唐山银行平均预期收益率最高，达 5.36%，其次为广东南粤银行，收益率为 5.27%。入榜的股份制银行有浙商银行、渤海银行和恒丰银行。

据融 360 监测数据显示，按照银行类型排名，8 月份排名第一的银行类型为股份制银行，平均收益率为 4.813%；其次为外资银行，平均收益率为 4.808%；然后是城商行、邮储银行、农商行、国有银行，平均收益率分别为 4.79%、4.64%、4.58%、4.47%。

表 1 8 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	唐山银行	城市商业银行	47	5.36
2	广东南粤银行	城市商业银行	41	5.27
3	浙商银行	股份制商业银行	98	5.24
4	大连银行	城市商业银行	59	5.23
5	渤海银行	股份制商业银行	177	5.18
6	重庆银行	城市商业银行	37	5.12
7	盛京银行	城市商业银行	62	5.11
8	广州农商行	农村商业银行	66	5.09
9	余杭农商行	农村商业银行	30	5.08
10	成都农商行	农村商业银行	36	5.08
11	天府银行	城市商业银行	36	5.06
12	莱商银行	城市商业银行	43	5.06
13	恒丰银行	股份制商业银行	33	5.05
14	九江银行	城市商业银行	51	5.04
15	厦门银行	城市商业银行	60	5.02
16	东亚银行(中国)	外资银行	58	5.00
17	南京银行	城市商业银行	216	5.00
18	郑州银行	城市商业银行	36	4.99
19	苏州银行	城市商业银行	67	4.98
20	海安农商行	农村商业银行	43	4.98

注：数据范围仅包括银行理财发行量在 30 款以上的银行，且剔除了结构性理财产品。

数据来源：融 360 大数据研究院

第三章 结构性存款产品发行量和收益率分析

3.1 8 月结构性存款发行量回温 收益率不及保本理财

据融 360 不完全统计,8 月份共发行 474 款结构性存款产品,较 7 月份环比增加 39.41%,平均预期收益率为 3.80%,较上月下降 0.21 个百分点。8 月份结构性存款收益率最高的为民生银行“聚赢”系列结构性存款,预期收益率最高达 8%,且为保本产品。

保本理财在剔除结构性存款后的平均收益率为 4.14%,可见普通保本理财的收益率仍然高于结构性存款。虽然保本理财的规模不断在压降,但在退出之前的最后活跃阶段,也是风险厌恶投资者的一个不错的选择。

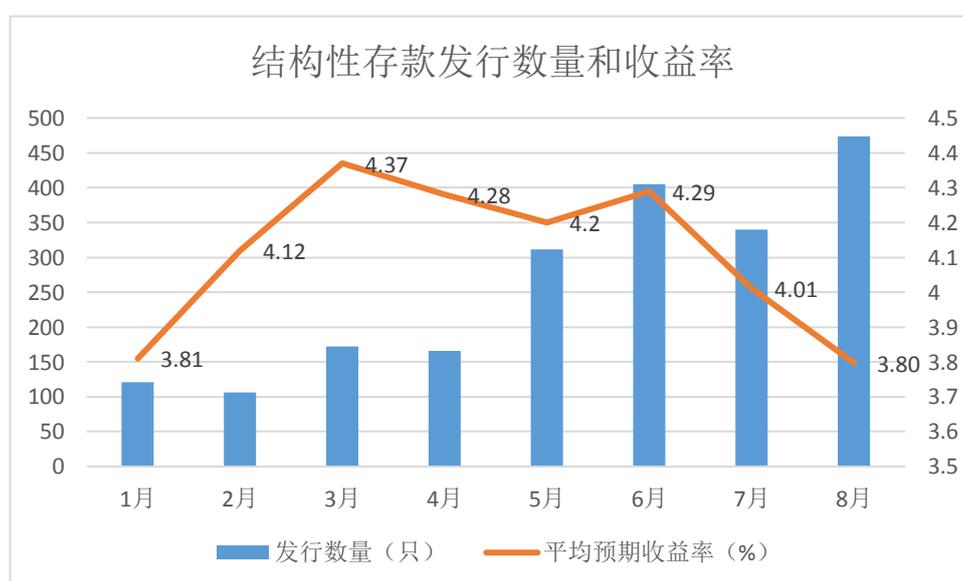


图 3-1 2018 年 1 月-2018 年 8 月结构性存款产品平均预期收益率和发行量走势

数据来源：融 360 大数据研究院

第四章 9 月银行理财收益率或小幅反弹

银行理财细则的征求意见稿中允许符合条件的封闭式理财产品采用摊余成本法计量，政策在一定程度上的放松缓解了银行理财转型的压力，也保证了转型过程中产品规模和收益的稳定。目前，关于银行理财征求意见稿的反馈已经给出，预计正式稿的落地也不远，届时银行理财的净值化转型将会加速。

银行理财转型过程中，一方面由于监管的要求，打破刚兑，减少短期封闭式理财产品等，进行净值化转型；而另一方面从投资者角度看，大部分购买银行理财的投资者段时间内难以接受不保本的理财产品。所以目前银行大致从两个角度应对转型的压力：一是多发行滚动类、周期性定期开放式产品，这样既可以应对监管的要求，又可以迎合投资者的喜好；二是多发行保本的结构存款产品，投资者短时间内难以接受收益波动较大的理财产品，而作为保本的结构存款产品，恰好能代替传统保本理财的作用。

9 月份整体依然保持维稳资金面和宽信用的局面，但由于 9 月临近季末，资金面影响因素增多：季末 MPA 考核、地方债发行加速、美联储加息等，诸多不确定因素会在一定程度上扰动资金面的稳定，所以预计银行理财收益率或会有小幅反弹，但整体由于流动性的合理充裕，长期来看，银行理财收益率还是会趋于稳定。

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。