

2018年12月

融360 Rong360  
移动金融智选平台

JIANPU.AI  
纽交所上市公司

# 银行理财市场分析报告

12月理财收益率未现往年高涨  
净值型理财环比增长34%

融360大数据研究院 出品

# 2018 年 12 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：2018 年 12 月份银行理财产品共发行 11100 只，环比增加 107 只，环比增幅为 0.97%，较 2017 年 12 月份减少 2780 只，同比降幅为 20.03%。

据融 360 大数据研究院监测数据显示，据融 360 大数据研究院监测数据显示，12 月份发行的理财产品，共有 1906 只的银行理财产品门槛为 1 万元（包括 1500 美元），占总发行量的 17.17%，占比环比增加 2.05 个百分点。

据融 360 大数据研究院不完全统计，2018 年 12 月净值型理财产品发行量 508 只，环比增加 34.04%。其中封闭式净值产品 428 只，占比为 84.25%，开放式净值型理财仅 80 只。

融 360 大数据研究院监测数据显示：12 月份银行理财产品平均预期收益率为 4.40%，与上月持平。

## 目录

<b>第一章 银行理财产品发行数量分析</b> .....	<b>5</b>
1.1 连续两月发行量同比降幅超 20% .....	5
1.2 3-12 个月产品占总发行量 7 成多 .....	6
1.3 12 月保本理财发行量趋稳 大行以结构性产品为主.....	7
1.4 结构性存款回归理性 大行发行量稳定.....	8
1.5 净值型理财加速进场 仍以封闭式净值为主 .....	9
<b>第二章 银行理财产品预期收益率分析</b> .....	<b>11</b>
2.1 银行理财持续走低 年关难掩收益率跌势.....	11
2.2 银行收益率排名：收益率超 5%的银行理财难寻 .....	12
2.3 实际到期收益率：最高亏损 10%本金.....	13
<b>第三章 2019 年银行理财“低价”或将延续</b> .....	<b>15</b>

## 12 月理财收益率未现往年高涨 净值型理财环比增长 34%

### 第一章 银行理财产品发行数量分析

#### 1.1 连续两月发行量同比降幅超 20%

2018 年 12 月份银行理财产品共发行 11100 只，环比增加 107 只，环比增幅为 0.97%，较 2017 年 12 月份减少 2780 只，同比降幅为 20.03%。近两个月银行理财发行量同比降幅均在 20%以上。分币种看，12 月份人民币理财产品发行 10895 只，美元理财产品发行 174 只，澳大利亚元理财产品 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，12 月份发行的理财产品，共有 1906 只的银行理财产品门槛为 1 万元（包括 1500 美元），占总发行量的 17.17%，占比环比增加 2.05 个百分点。

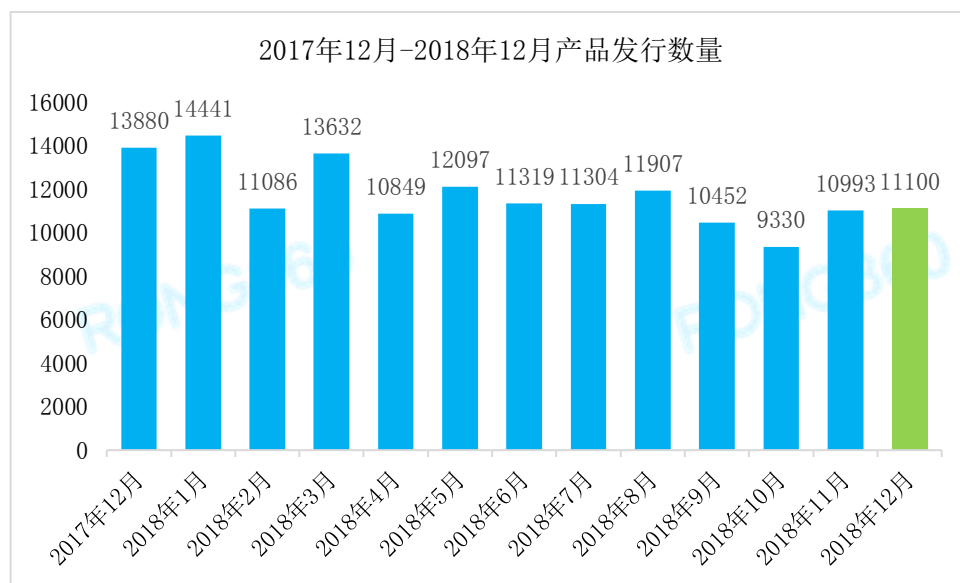


图 1-1 2017 年 12 月-2018 年 12 月产品发行数量

数据来源：融 360 大数据研究院

## 1.2 3-12 个月产品占总发行量 7 成多

融 360 大数据研究院监测数据显示，12 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 2324 只，占比为 21.26%，环比上升 1.53 个百分点，3 个月以内期限的理财产品主要为定期开放型产品；3-6 个月期限理财产品发行量为 4297 只，占比为 39.31%，环比下降 1.7 个百分点，为银行理财最主要的期限类型；6 个月-12 个月期限理财产品发行量为 3799，占比为 34.75%，环比下降 0.81 个百分点；一年以上期限理财产品发行量为 512，占比为 4.68%。

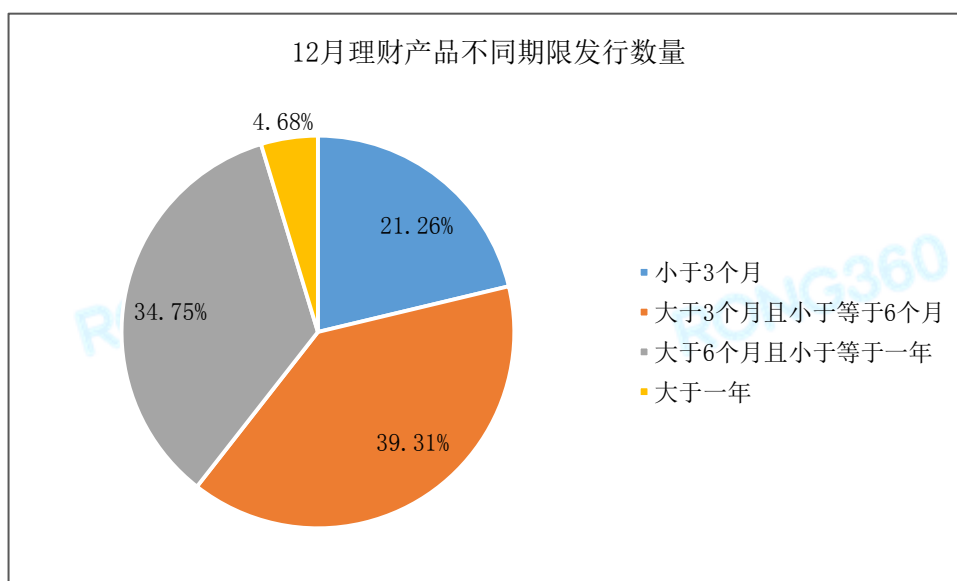


图 1-2 2018 年 12 月银行理财产品不同期限发行数量占比

数据来源：融 360 大数据研究院

### 1.3 12 月保本理财发行量趋稳 大行以结构性产品为主

融 360 大数据研究院监测数据显示，12 月保本理财（保证收益类+保本浮动收益类）发行量为 2732 只，占比为 24.61%，较 11 月份环比上升 0.39 个百分点。非保本浮动收益产品发行量为 7707 只，占比为 69.43%，环比下降 0.71 个百分点。

目前大行和中小银行的保本理财发行表现不一。大型银行的保本理财产品主要以结构性理财为主，但不一定是 100%保本，投资者要仔细看清楚最低保本比例是多少；而中小银行目前的保本产品仍以老产品的存量资产为主，发行新的保本产品以对接存量资产。

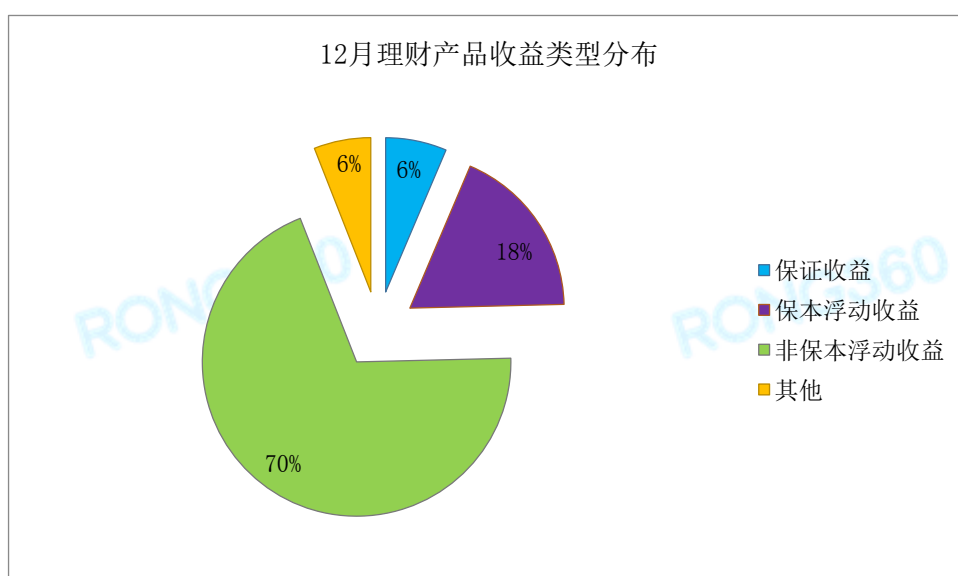


图 1-3 12 月份不同收益类型银行理财发行量占比分布

数据来源：融 360 大数据研究院

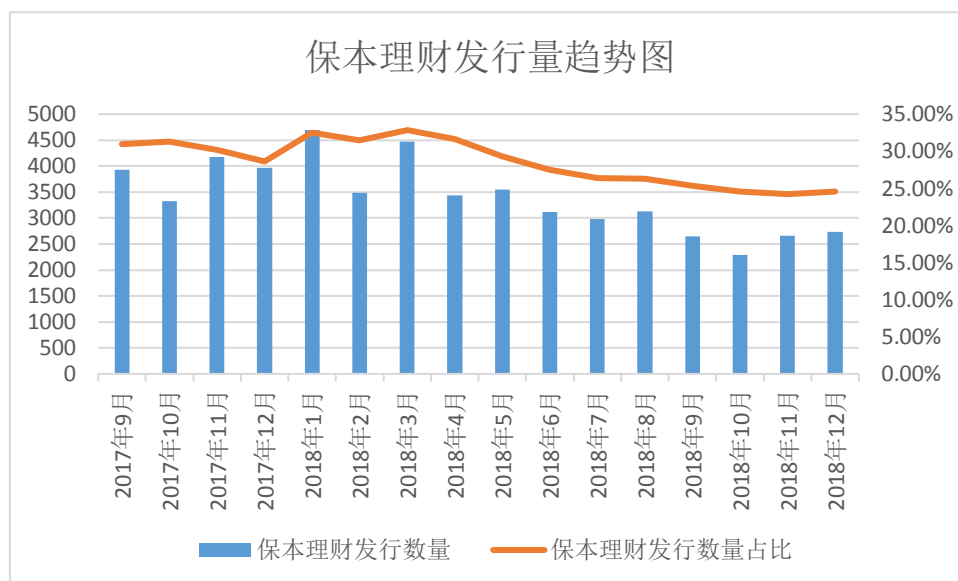


图 1-4 2017 年 9 月-2018 年 12 月保本理财发行量趋势图

数据来源：融 360 大数据研究院

#### 1.4 结构性存款回归理性 大行发行量稳定

据融 360 大数据研究院不完全统计，12 月份共发行 456 只结构性存款产品，较 11 月份环比增加 14%。平均预期收益率为 4.05%，环比上升 0.2 个百分点。

结构性存款发行量前三名的银行分别是中国银行、民生银行、平安银行。中国银行 12 月共发行 97 只结构性存款产品。在“假结构性存款”盛行之时，由于设置了不可能突破的行权条件，投资者极大可能最终的收益就是预期收益率。而在“假结构”受到严格监管之后，投资者的最终实际收益率达到预期最高收益率的可能性变小。所以投资者在购买结构性存款产品时，要了解挂钩的衍生品交易结构，清楚可能承担的最大风险，再决定是否购买，而不要一味的只关注所宣传的最高预期收益率。



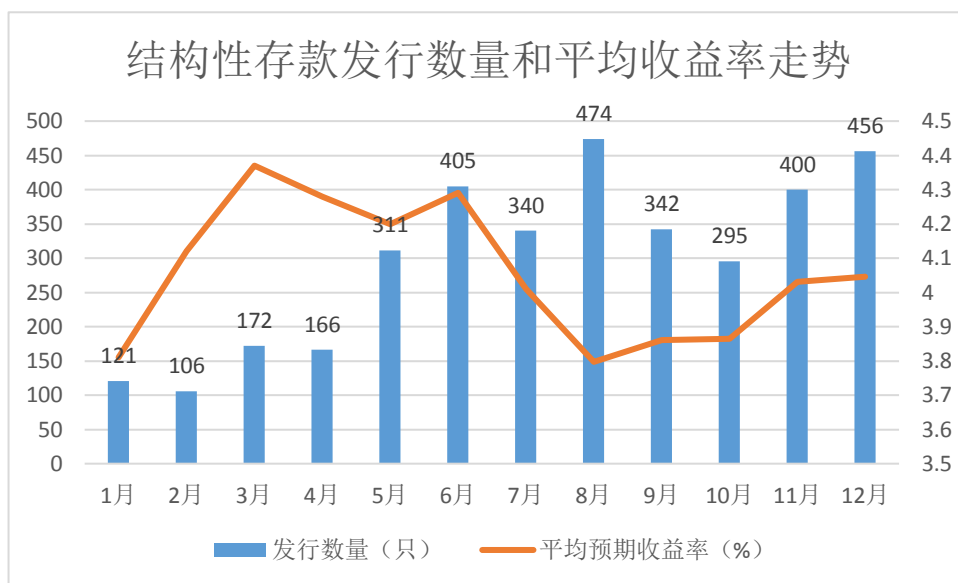


图 1-5 2018 年 1 月-2018 年 12 月结构性存款产品平均预期收益率和发行量走势

数据来源：融 360 大数据研究院

## 1.5 净值型理财加速进场 仍以封闭式净值为主

据融 360 大数据研究院不完全统计，2018 年 12 月净值型理财产品发行量 508 只，环比增加 34.04%。其中封闭式净值产品 428 只，占比为 84.25%，开放式净值型理财仅 80 只。可以看出，近几个月净值型理财产品发行量增速飞快，银行理财转型加速。据公开数据显示，一些大行的净值型理财产品规模占全部理财规模的 10%以上。

12 月共 77 家银行发行净值型理财产品，较 11 月份多了 20 家银行。发行数量排名前五的银行分别是工商银行、建设银行、青岛银行、渤海银行、扬州农商行。

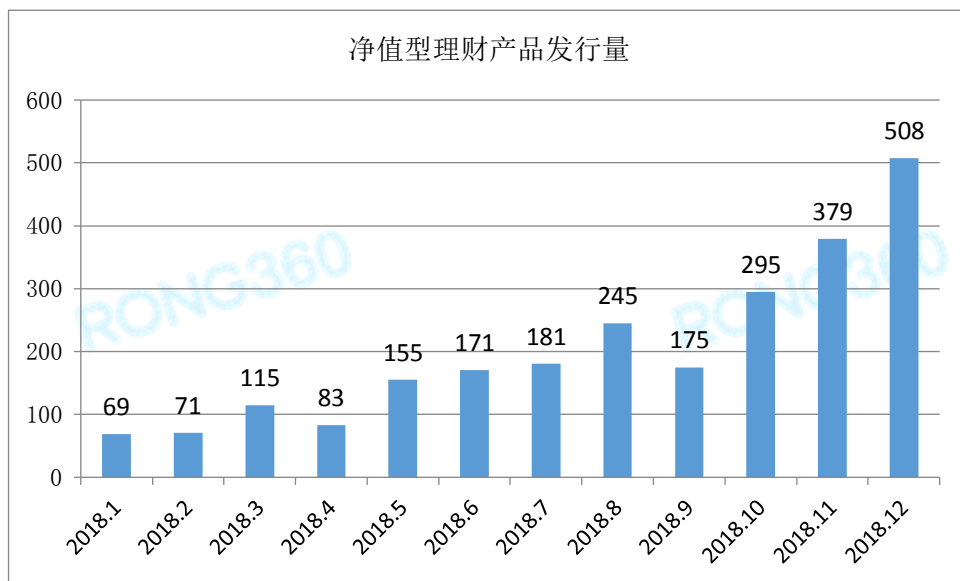


图 1-6 1-12 月净值型理财产品发行量

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 银行理财持续走低 年关难掩收益率跌势

融 360 大数据研究院数据监测显示，12 月份银行理财产品平均预期收益率为 4.40%，与上月持平。但据往年规律看，临近年末由于资金面偏紧，银行理财收益率会相应走高，比如 2017 年 12 月的银行理财收益率环比 11 月上涨了 15BP，2016 年 12 月环比 11 月上涨了 25BP。但今年年末非同寻常，理财收益率并没有上升，即使年末最后两周理财收益率略有回升，也没能将月均值拉至高值。

融 360 大数据研究院分析认为，银行理财收益率没有出现规律性升高，主要还与今年年末的流动性宽松有关。2018 年央行多次实施降准，流动性保持合理充裕，市场资金利率持续下滑，银行理财收益率也相应的下滑。且年末央行通过公开市场操作，使流动性平稳度过年关，银行理财收益率也没有往年的明显翘尾现象。

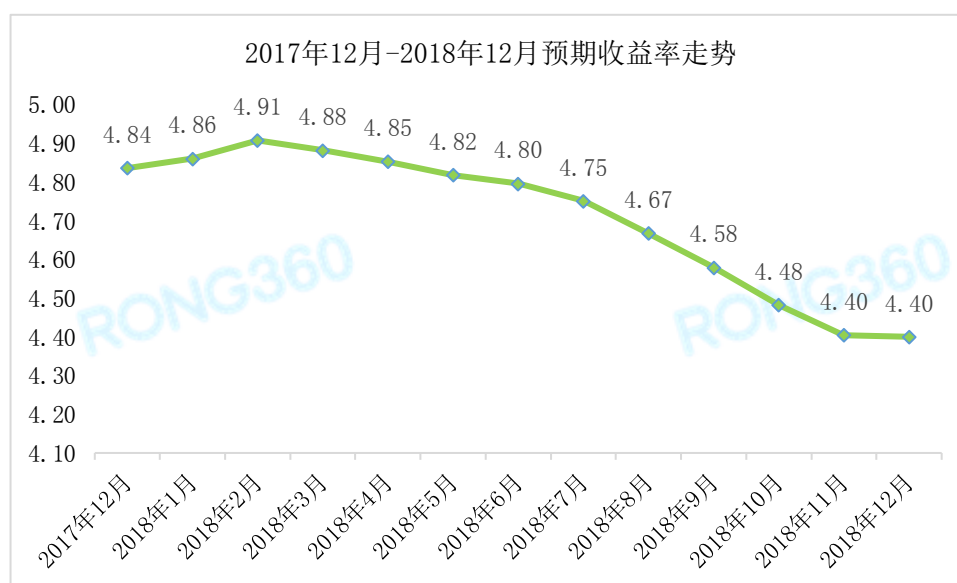


图 2-1 2017 年 12 月-2018 年 12 月银行理财产品平均预期收益率走势

数据来源：融 360 大数据研究院

## 2.2 银行收益率排名：收益率超 5% 的银行理财难寻

融 360 大数据研究院对 12 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),入榜银行中广州南粤银行平均预期收益率最高,为 4.98%;其次为唐山银行,收益率为 4.94%。上个月还有两家银行的平均预期收益率在 5% 以上,而一个月在发行量超过 30 只的银行中,没有一家银行平均预期收益率超过 5%。

表 1 12 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	广东南粤银行	城市商业银行	34	4.98
2	唐山银行	城市商业银行	35	4.94
3	浙商银行	股份制商业银行	84	4.93
4	锦州银行	城市商业银行	53	4.93
5	华兴银行	城市商业银行	43	4.92
6	渤海银行	股份制商业银行	134	4.87
7	盛京银行	城市商业银行	55	4.82
8	廊坊银行	城市商业银行	82	4.82
9	宁波银行	城市商业银行	87	4.82
10	通商银行	城市商业银行	33	4.77
11	广州农商行	农村商业银行	75	4.76
12	九江银行	城市商业银行	51	4.76
13	余杭农商行	农村商业银行	32	4.73
14	温州银行	城市商业银行	41	4.73
15	海峡银行	城市商业银行	40	4.72
16	江西银行	城市商业银行	39	4.69
17	丹东银行	城市商业银行	30	4.66
18	天津农商行	农村商业银行	32	4.66
19	莱商银行	城市商业银行	37	4.66
20	重庆银行	城市商业银行	30	4.65

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，12 月份预期收益率排名第一的银行类型为外资银行，平均收益率为 4.69%，但外资银行发行结构性理财产品较多，某些预期收益率会设定偏高；其次为城商行，平均收益率为 4.51%，城商行属于银行理财收益率偏高的银行类型，收益率 TOP20 中，城商行就有 15 家；邮储银行的平均收益率仍最低，为 4.02%。

值得注意的是，邮储银行的理财收益率在各类银行中垫底，而存款利率却处于各类银行的最高值。这与邮储银行的特殊性分不开。一方面，邮储银行网点遍布县镇级别，存款主要竞争对手主要为农信社，而农信社不受市场利率自律定价机制约束，在存款方面拥有较高的自主定价权，所以邮储银行会有较大的上调存款利率压力；另一方面，县镇级别网点所面对的客户，对储蓄依赖度高，对投资理财依赖度低，所以邮储会重点发展存款业务。

表 2 12 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%
外资银行	284	2.56%	4.69
城市商业银行	3884	34.99%	4.51
股份制商业银行	1495	13.47%	4.5
农村商业银行	2828	25.48%	4.34
国内其他银行	87	0.78%	4.34
国有商业银行	2493	22.46%	4.2
邮储银行	29	0.26%	4.02

数据来源：融 360 大数据研究院

## 2.3 实际到期收益率：最高亏损 10%本金

融 360 大数据研究院监测数据显示，12 月到期的理财产品共 12425 只，5455 只披露了实际收益率。其中结构性理财产品 1042 只，平均实际收益率为 3.87%，非结构性理财产品 4413 只，平均实际收益率为 4.69%。

12 月到期的理财产品中，有 176 只未达到最高预期收益率，未达标率为 3.23%，未达

标率较 11 月下降 0.34 个百分点。结构性理财产品 173 只未达标，未达标率 16.60%；非结构性理财产品 3 只未达标，未达标率 0.07%。

其中，汇丰银行有 7 只理财产品未达最高预期收益率，且都为亏损，均为“汇转灵动”系列结构性理财产品，亏损 5%和 10%本金不等。所以投资者在购买结构性理财产品时，一定要了解清楚结构性产品具体规则以及自己的风险承受能力，不要盲目只看预期收益率。

### 第三章 2019 年银行理财“低价”或将延续

2019 年 1 月 4 日央行公告下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，将净释放 8000 亿的资金。市场预计 2019 年仍有多次降准实施。这意味着 2019 年的流动性仍会保持相对宽松，银行理财产品主要以债券等固收类的资产配置为主，对市场利率变化反应强烈，所以预计 2019 年银行理财收益率下行趋势或将延续。

但银行理财收益率下跌的区间不是很大，由于存款增长乏力，银行存款利率上涨明显，最高可达 4% 以上，所以存款的高利率会抑制银行理财收益率的下跌区间。预计 2019 年银行理财平均收益率跌破 4% 的可能性不大。

#### 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。