

## 银行理财市场周报 (2020年01月11日-2020年01月17日)

2019年01月17日

### 摘要:

- 普益标准监测数据显示, 本周 302 家银行共发行了 1923 款银行理财产品 (包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品), 发行银行增加 1 家, 产品发行量增加 47 款。其中, 封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.01%, 较上期增加 0.01 个百分点。
- 本周, 20 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨, 11 个省份的保本型银行理财产品收益率则是环比下降; 31 个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨, 0 个省份的非保本型银行理财产品收益率则是环比下降。其中, 保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份为贵州省、辽宁省、吉林省, 分别为 4.34%、4.01%、3.92%; 非保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份为辽宁省、天津、广东省, 分别为 4.00%、3.96%、3.96%。
- 本周, 面向个人投资者的存续的开放式预期收益型理财产品共 431620 款。其中, 全开放式产品数量为 371216 款, 较上期增加 580 款; 半开放式产品为 60404 款, 较上期增加 1255 款。
- 本周在售的开放式预期收益型人民币产品数量为 6336 款。其中, 全开放式产品数量为 4132 款, 较上周增加 2 款; 半开放式产品为 2204 款, 较上周减少 73 款。
- 本周, 净值型产品期间收益率最高的产品为招商银行发行的“私人银行中证 500 指数增强 3 号理财计划(902002)”, 期间年化收益率为 118.93%。
- 本周封闭式非结构性预期收益型产品共有 1936 款到期, 其中公布了到期收益率的产品 43 款, 无未实现预期最高收益率。本周结构性产品共 396 款, 其中公布了到期收益率的产品有 45 款, 其中有 8 款未实现收益区间中间值的产品。

### 研究员

李竹

lizhu@pystandard.com

### 媒体联系人

蒲兰

pulan@pystandard.com

028-86616110-843

普益君 (微信同)

19113502837

# 目录

1.	本周资管热点及政策解读 .....	2
2.	本周银行理财整体情况展示 .....	3
3.	本周封闭式预期收益型人民币产品情况 .....	4
3.1	各区域不同保本类型理财产品收益展示 .....	4
3.2	各发行主体封闭式预期收益型人民币产品 .....	5
3.3	各区域内银行理财产品收益率统计 .....	8
3.4	不同期限各类型发行主体非保本类理财产品收益率对比 .....	9
4.	本周开放式预期收益型人民币理财产品情况 .....	12
4.1	每周新发开放式产品 .....	12
4.2	本周开放式预期收益型人民币产品存续情况 .....	12
4.3	本周开放式预期收益型人民币产品在售情况 .....	12
5.	净值型人民币理财产品情况简析 .....	14
5.1	净值型产品期间收益率排名 .....	14
6.	外币理财产品情况 .....	14
7.	到期产品情况简介 .....	15
7.1	非结构性封闭式预期收益型产品: .....	15
7.2	结构性产品: .....	16

## 1. 本周资管热点及政策解读

### 银保监会：引导银行理财稳妥转型

中国银保监会召开 2020 年全国银行业保险业监督管理工作会议。会议强调，引导银行理财和信托业稳妥转型，建立完善养老保障第三支柱，在优化金融产品结构和机构体系的同时，为资本市场长期持续健康发展打牢基础。

会议提出，抓紧出台商业银行小微企业金融服务监管评价办法，普惠型小微企业贷款综合融资成本要再降 0.5 个百分点，贷款增速要高于各项贷款平均增速，五家大型银行普惠型小微企业贷款增速高于 20%。在信贷层面，成本和结构是稳经济重点关注的工作，结构性引导贷款投放，使供给结构和需求更匹配是今年工作重点，一方面为促进经济结构调整，另一方面是为稳经济、稳增长、稳就业。

会议要求，突出支持先进制造业和产业集群。银保监会正研究相关政策，如考虑制造业贷款不能低于贷款平均增速，以及其他有效指标，鼓励扩大对战略性新兴产业、先进制造业的中长期贷款投放。

会议提出，稳妥处置高风险机构；继续拆解影子银行；严防信贷资金违规流入房地产领域。对违法违规搭建的金融集团，要在稳定大局的前提下，严肃查处违法违规行为。未来可能会对问题机构出台更细化的措施和安排。对于影子银行、房地产、地方政府隐性债务风险等领域的监管没有放松。今年作为防风险三年攻坚战收官之年，将继续巩固过去已取得的成果，防止反弹，机构层面将继续精准拆弹，分类施策。对于金融集团的风险管理大致分为两类，对违法违规搭建的金融集团予以查处并改革重组；对于合法的金融集团完善金融监管，具体方向包括按照持牌经营原则进行准入、退出和业务监管，对资本充足率、关联交易、内部防火墙机制以及信息披露等进行监管。

会议提出，全面加强资产和负债质量监管，在现有五级分类基础上，细化分类规则，提高资产分类准确性。尽快制定负债质量监管办法，提高银行保险机构，特别是中小机构负债的稳定性和匹配性。未来监管机构将在银行资产端和负债端有更严格的要求，避免银行资产和负债出现问题，进而产生风险。进一步加强金融资产风险分类，能有效防范资产端风险。从负债端来看，部分银行过分依赖一些不稳定的负债来源，从而产生潜在流动性风险。近年来银保监会已按照巴塞尔委员会的要求，对大中型银行的资产负债期限匹配和流动性风险有所监管。未来，中小金融机构负债和资产的期限匹配如何监管仍需进一步完善。

#### 简评：

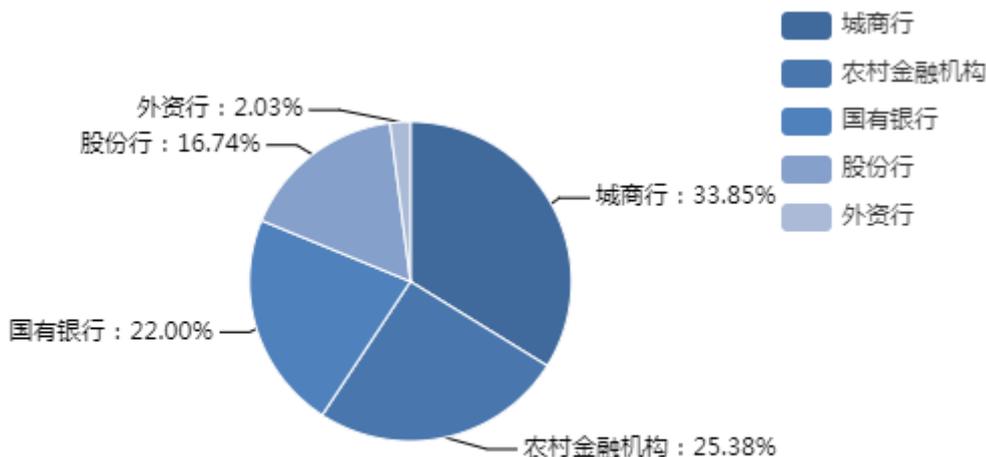
推动银行理财转型，其投资会更多向直接融资发展，而不再是隐性的信贷产品、非标等，这一转换对优化融资结构有很大好处，是供给侧结构性改革的目标之一。结合此前提出的“推动形成多层次、广覆盖、有差异的银行保险机构体系”，监管政策推动下，银行需从自身基础出发，探索综合化经营，提

供一体化金融服务。对大型银行、中小银行的具体要求可能会有所区别，大型银行增强普惠金融服务能力，中小银行可聚焦小微企业金融服务。

## 2. 本周银行理财整体情况展示

普益标准监测数据显示，本周 302 家银行共发行了 1923 款银行理财产品（包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品），发行银行增加 1 家，产品发行量增加 47 款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.01%，较上期增加 0.01 个百分点。

图 1：本周理财产品发行机构分布



资料来源：普益标准金融数据平台

表 1：本周理财产品发行机构分布

发行主体	发行量	本周保本	本周非保本	发行量占比	增减	增减占比
国有银行	423	43	380	22.00%	61	2.70%
股份行	322	100	222	16.74%	7	-0.05%
城商行	651	98	553	33.85%	-7	-1.22%
农村金融机构	488	147	341	25.38%	-12	-1.28%
外资行	39	26	13	2.03%	-2	-0.16%
总计	1923	414	1509	100.00%	47	0.00%

资料来源：普益标准金融数据平台



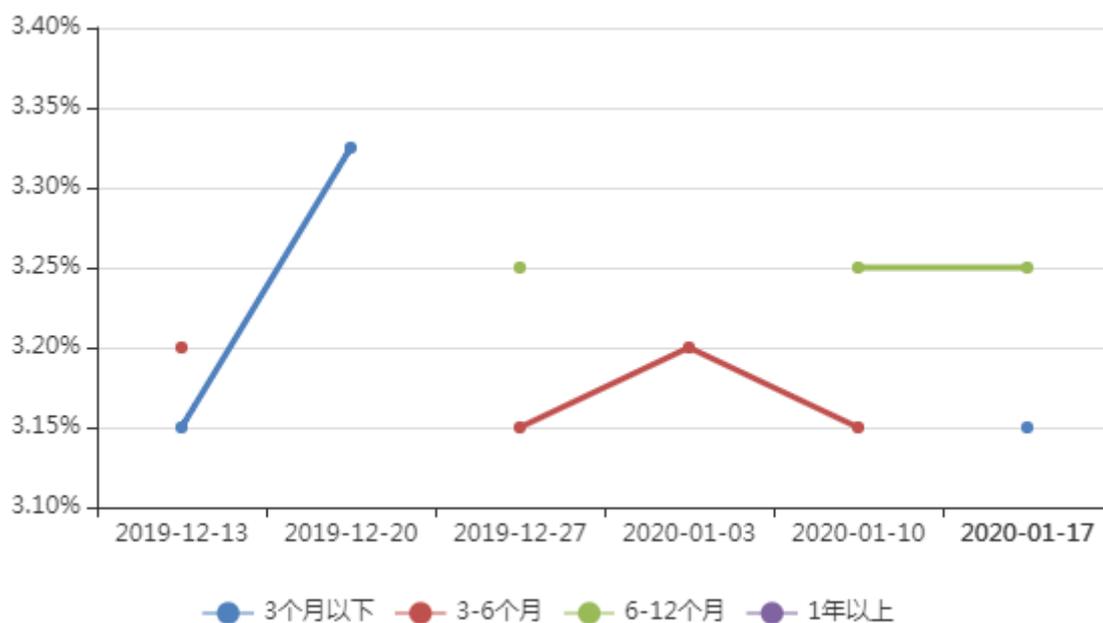
### 3.2 各发行主体封闭式预期收益型人民币产品

表 2：本周不同保本类型理财产品收益率一览

发行主体	3个周以下		3-6个周		6-12个周		1年以上		保本发行量	非保本发行量
	保本	非保本	保本	非保本	保本	非保本	保本	非保本		
国有行	3.15%	3.54%		3.87%	3.25%	3.91%			2	316
股份行		4.05%		4.23%		4.12%				70
城商行	3.57%	4.12%	3.67%	4.30%	3.92%	4.46%			73	362
农村金融机构	3.37%	3.91%	3.60%	4.12%	3.86%	4.17%		4.20%	142	272

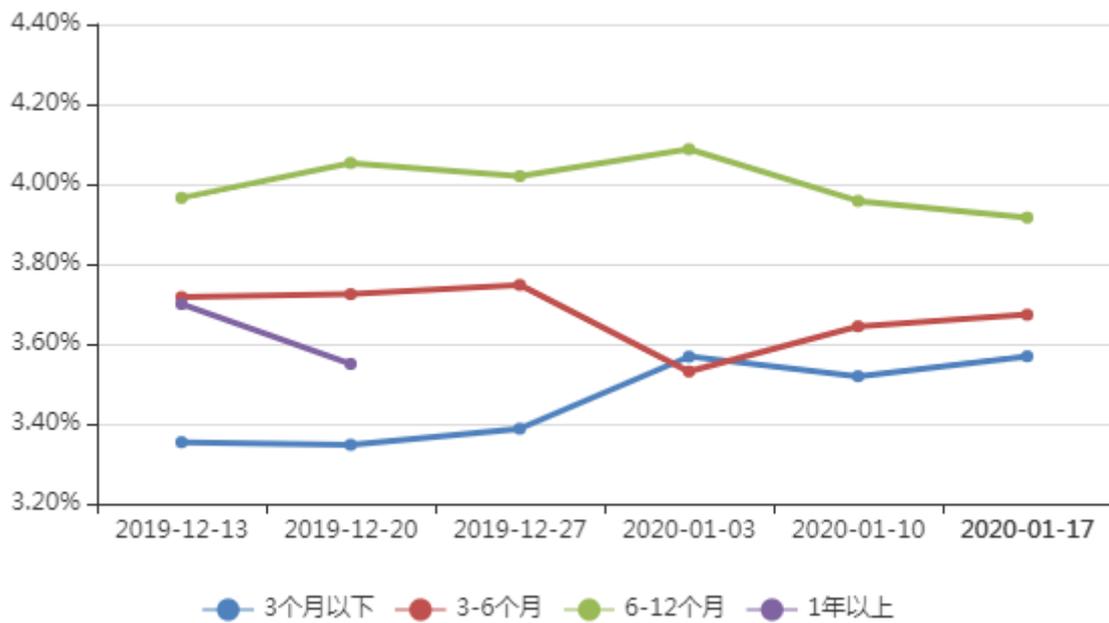
资料来源：普益标准金融数据平台

图 4：国有控股银行保本型理财产品平均收益率



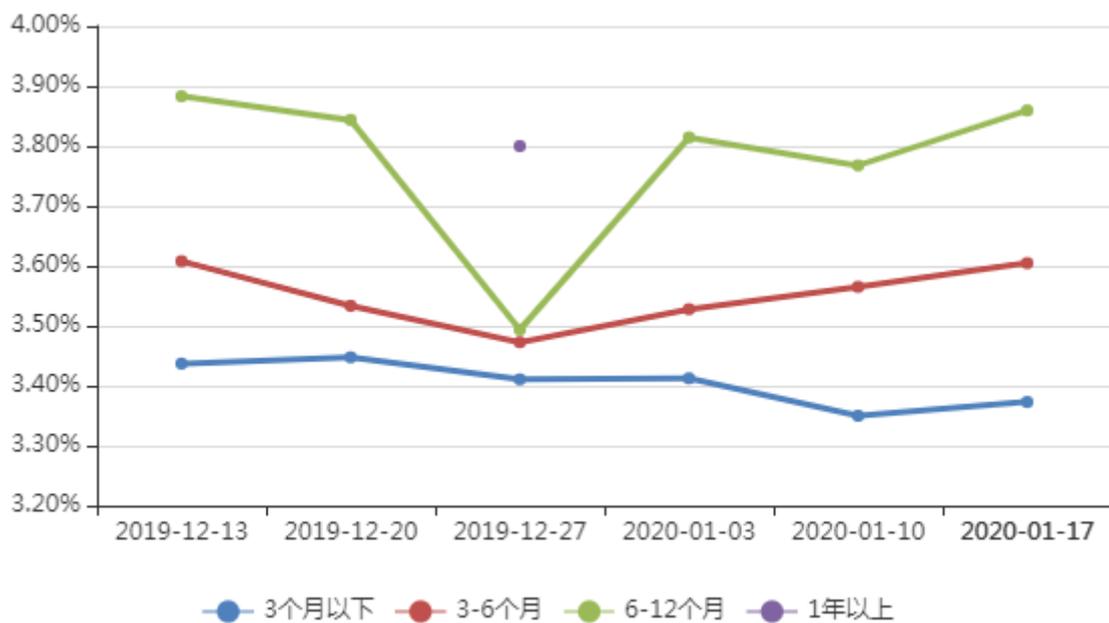
资料来源：普益标准金融数据平台

图 5：城市商业银行保本型理财产品平均收益率



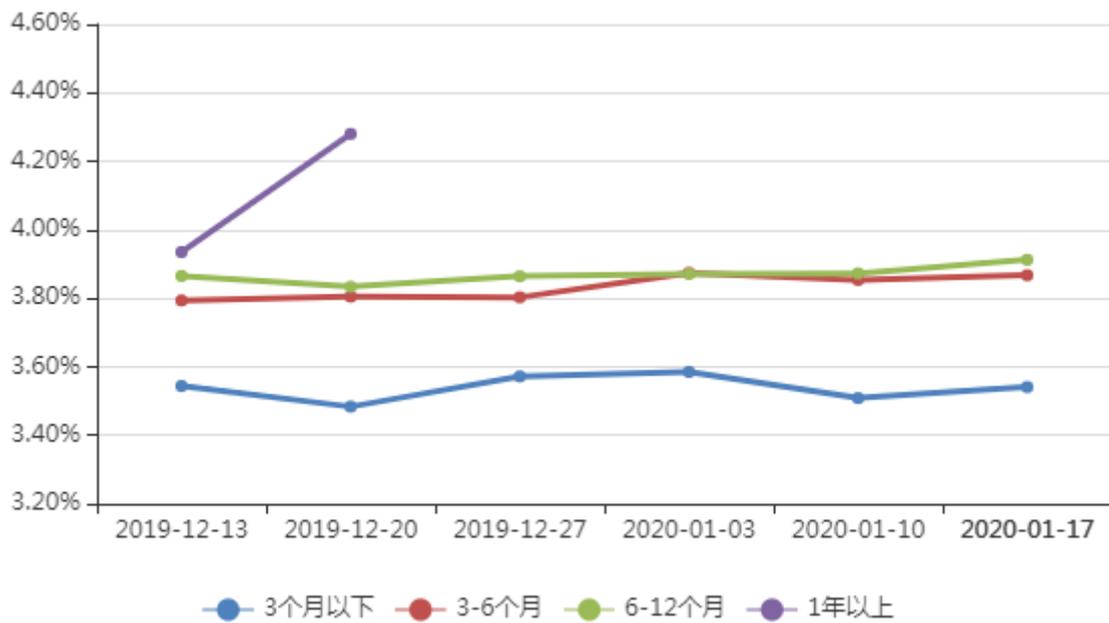
资料来源：普益标准金融数据平台

图 6：农村金融机构保本型理财产品平均收益率



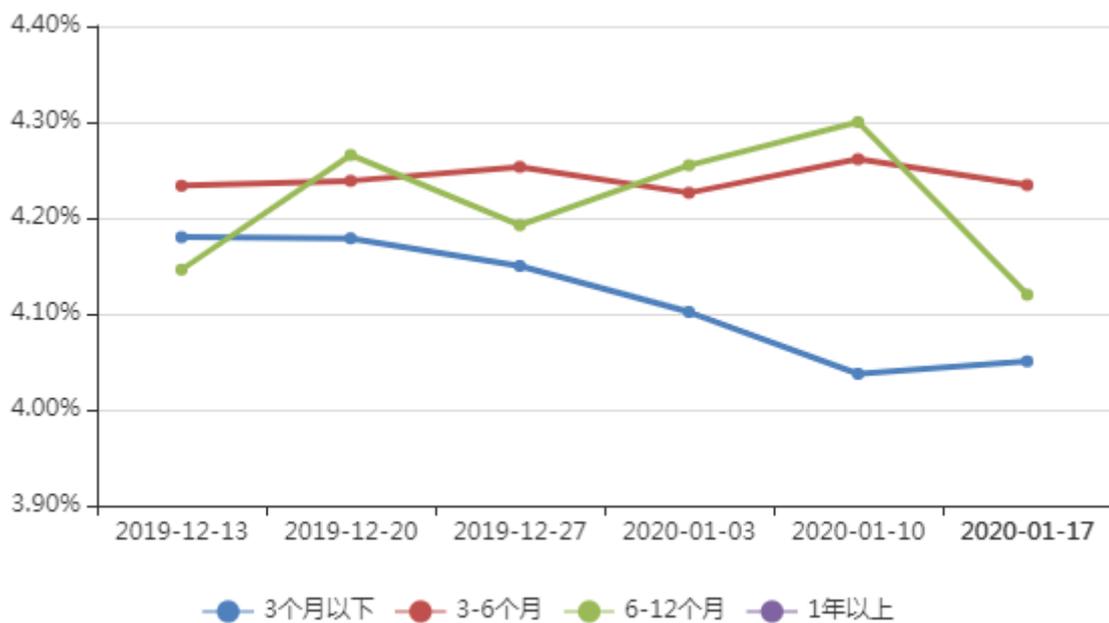
资料来源：普益标准金融数据平台

图 7：国有控股银行非保本型理财产品平均收益率



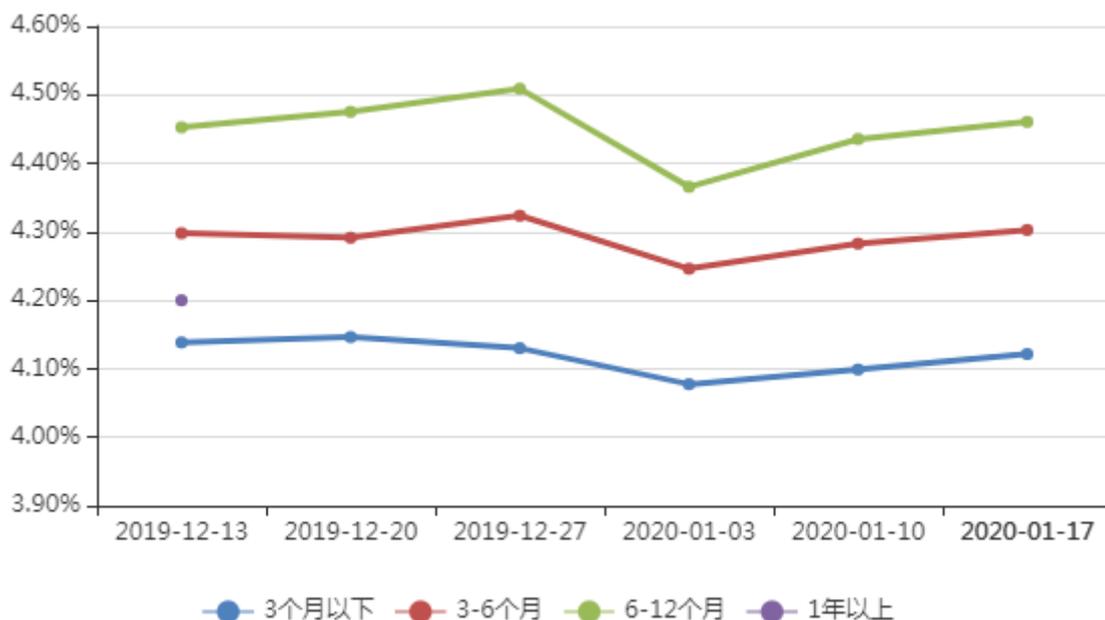
资料来源：普益标准金融数据平台

图 8：股份制商业银行非保本型理财产品平均收益率



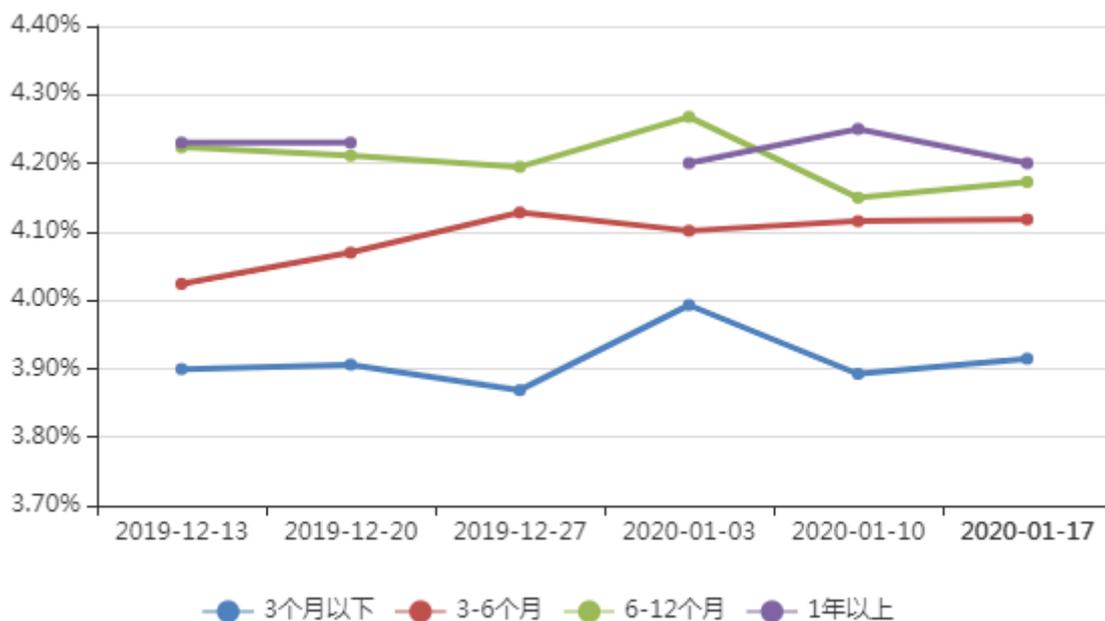
资料来源：普益标准金融数据平台

图 9：城市商业银行非保本型理财产品平均收益率



资料来源：普益标准金融数据平台

图 10：农村金融机构非保本型理财产品平均收益率



资料来源：普益标准金融数据平台

### 3.3 各区域内银行理财产品收益率统计

表 3：各区域内银行理财产品收益率统计

省份	本期保本	上期保本	变动值	本期非保本	上期非保本	变动值
安徽省	3.43	3.47	-0.05	3.89	3.84	0.05

北京	3.63	3.79	-0.17	3.91	3.89	0.03
福建省	3.13	3.14	-0.01	3.86	3.83	0.04
甘肃省	3.44	3.44	0.00	3.80	3.75	0.05
广东省	3.37	3.34	0.03	3.96	3.92	0.04
广西壮族自治区	3.50	3.37	0.13	3.84	3.81	0.03
贵州省	4.34	3.20	1.14	3.81	3.75	0.05
海南省	3.28	3.28	0.00	3.81	3.76	0.05
河北省	3.65	3.62	0.03	3.88	3.85	0.03
河南省	3.30	3.31	-0.01	3.89	3.85	0.04
黑龙江省	3.84	3.93	-0.10	3.91	3.88	0.03
湖北省	3.20	3.20	0.00	3.84	3.78	0.05
湖南省	3.43	3.40	0.03	3.86	3.81	0.05
吉林省	3.92	3.89	0.03	3.88	3.79	0.09
江苏省	3.42	3.37	0.06	3.88	3.85	0.04
江西省	3.53	3.45	0.08	3.88	3.84	0.04
辽宁省	4.01	3.96	0.05	4.00	3.94	0.06
内蒙古自治区	3.62	3.55	0.07	3.84	3.78	0.06
宁夏回族自治区	3.20	3.35	-0.15	3.80	3.77	0.03
青海省	3.20	3.20	0.00	3.79	3.74	0.05
山东省	3.58	3.57	0.01	3.95	3.94	0.01
山西省	3.46	3.35	0.11	3.84	3.79	0.05
陕西省	3.36	3.33	0.03	3.88	3.84	0.04
上海	3.63	3.56	0.07	3.92	3.87	0.04
四川省	3.45	3.47	-0.02	3.92	3.89	0.03
天津	3.73	3.77	-0.04	3.96	3.93	0.03
西藏自治区	3.20	3.20	0.00	3.79	3.74	0.05
新疆维吾尔自治区	3.67	3.70	-0.04	3.84	3.80	0.04
云南省	3.54	3.28	0.26	3.85	3.82	0.03
浙江省	3.66	3.67	-0.01	3.92	3.90	0.03
重庆	3.10	3.20	-0.10	3.93	3.89	0.04

资料来源：普益标准金融数据平台

注：上图显示的为保留计算结果后的两位小数，与上期收益率比较的数据为计算后未保留两位小数的数据。

本周，20 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，11 个省份的保本型银行理财产品收益率则是环比下降；31 个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，0 个省份的非保本型银行理财产品收益率则是环比下降。其中，保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份为贵州省、辽宁省、吉林省，分别为 4.34%、4.01%、3.92%；非保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份为辽宁省、天津、广东省，分别为 4.00%、3.96%、3.96%。

### 3.4 不同期限各类型发行主体非保本类理财产品收益率对比

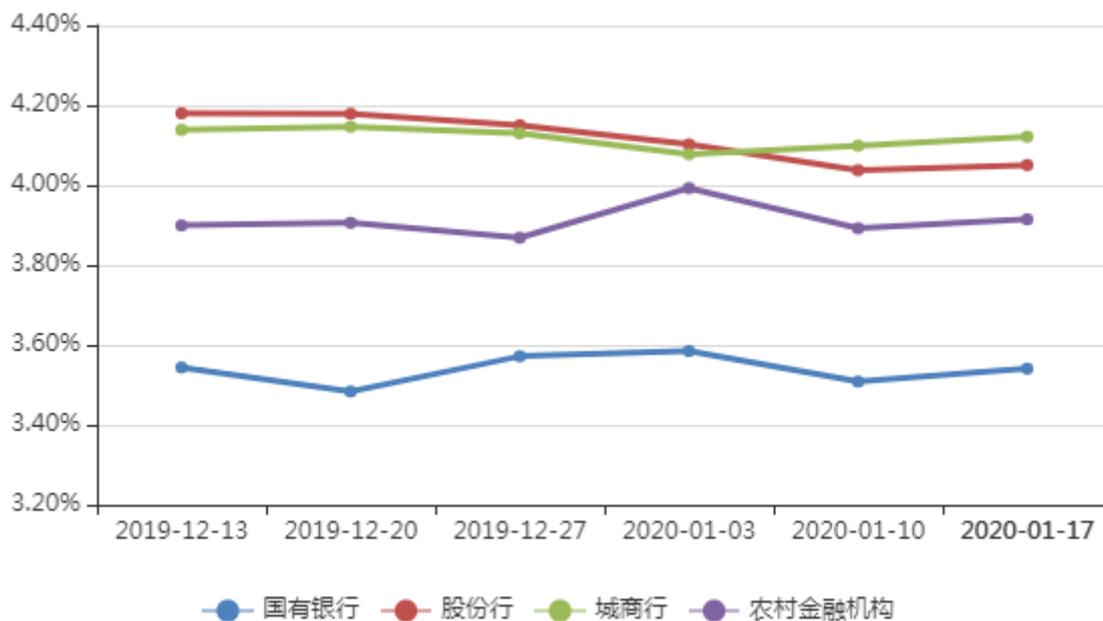
本周各类型发行主体非保本类理财产品收益率对比如下：

表 4：本周不同期限非保本理财产品收益率一览

期限	国有控股银行	股份制商业银行	城市商业银行	农村金融机构	平均收益率
3 个月以下	3.54%	4.05%	4.12%	3.91%	3.91%
3-6 个月	3.87%	4.23%	4.30%	4.12%	4.13%
6-12 个月	3.91%	4.12%	4.46%	4.17%	4.17%
1 年以上				4.20%	4.20%

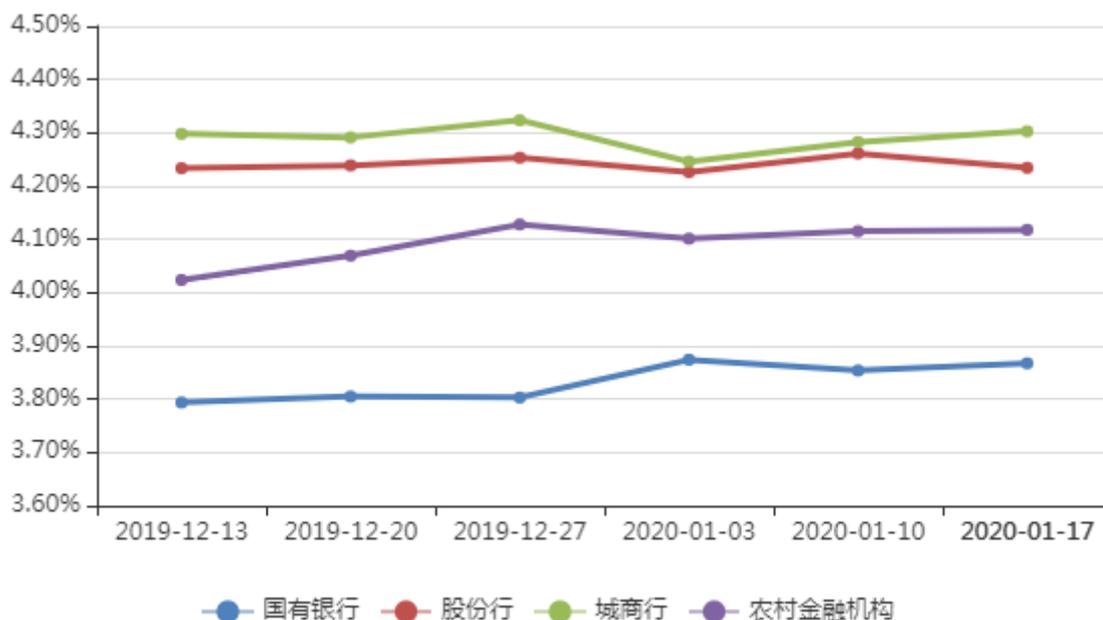
资料来源：普益标准金融数据平台

图 11：3 个周以下非保本型理财产品平均收益率



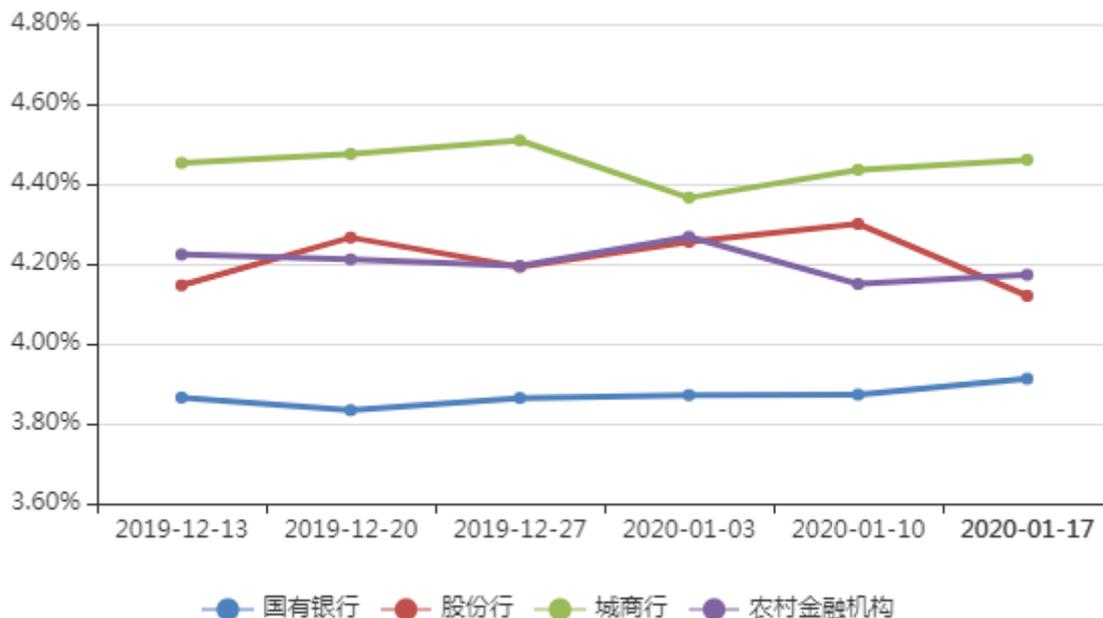
资料来源：普益标准金融数据平台

图 12：3 至 6 个周非保本型理财产品平均收益率



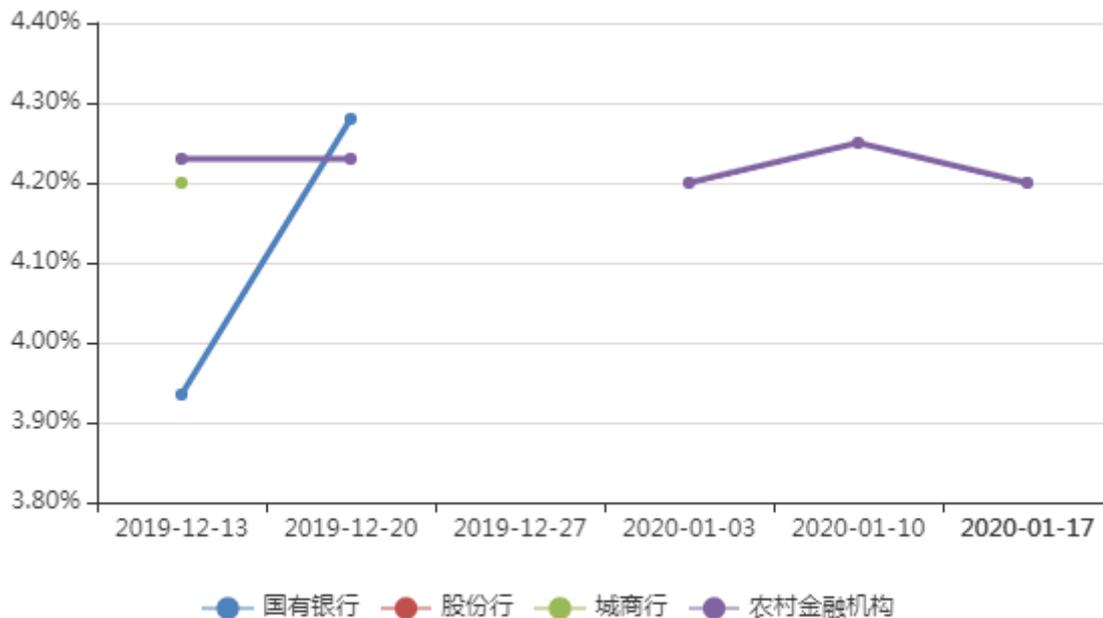
资料来源：普益标准金融数据平台

图 13： 6 至 12 个周非保本型理财产品平均收益率



资料来源：普益标准金融数据平台

图 14： 12 个周以上非保本型理财产品平均收益率



资料来源：普益标准金融数据平台

## 4. 本周开放式预期收益型人民币理财产品情况

### 4.1 每周新发开放式产品

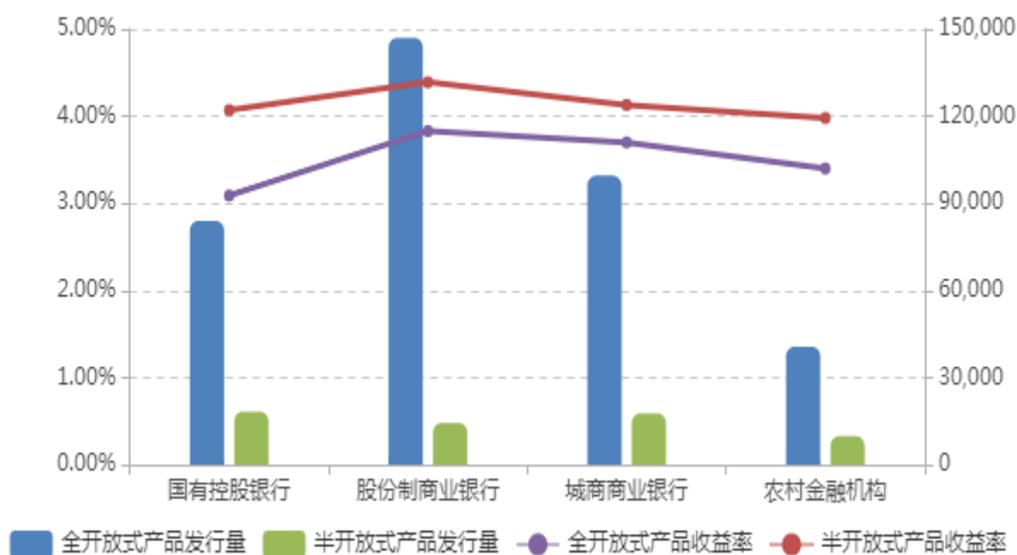
本周无新发开放式产品

资料来源：普益标准金融数据平台

注：本部分仅显示公布了预期收益率的开放式产品

### 4.2 本周开放式预期收益型人民币产品存续情况

图 15：开放式预期收益型人民币理财产品存续情况统计



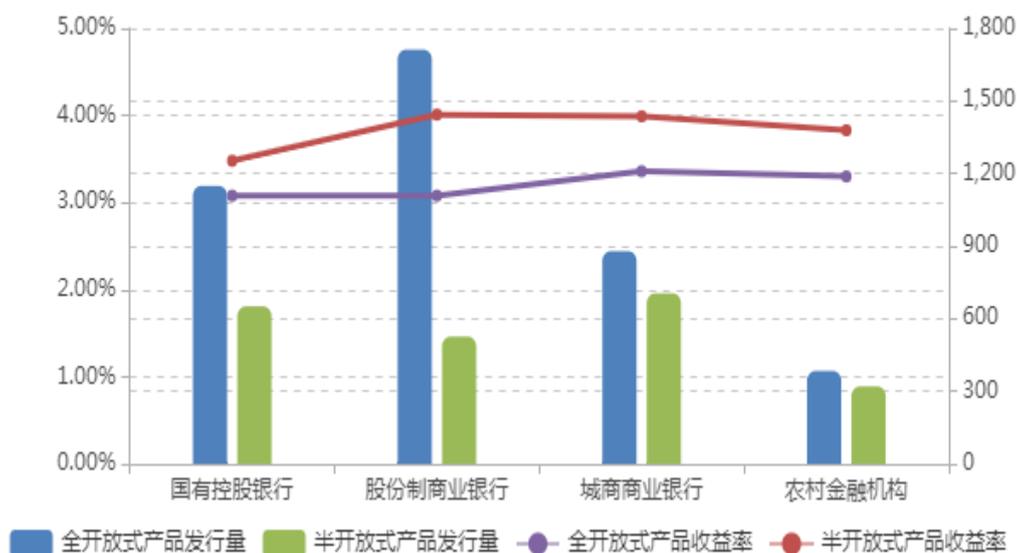
资料来源：普益标准金融数据平台

注：上图仅计算统计区间内公布了收益率的产品；产品数量为开放式产品对应各子期的数量

本周，面向个人投资者的存续的开放式预期收益型理财产品共 431620 款。其中，全开放式产品数量为 371216 款，较上期增加 580 款；半开放式产品为 60404 款，较上期增加 1255 款。从整体情况来看，半开放式预期收益型产品发行量均低于全开放式预期收益型产品。从整体收益表现来看，开放式产品整体收益率表现平稳，其中半开放式理财产品的收益率明显高于全开放式理财产品，其收益率均在 3.98% 以上，股份制商业银行收益率高达 4.39%；而全开放式产品收益率表现则位于 3.90% 以下，股份制商业银行收益率高达 3.83%。

### 4.3 本周开放式预期收益型人民币产品在售情况

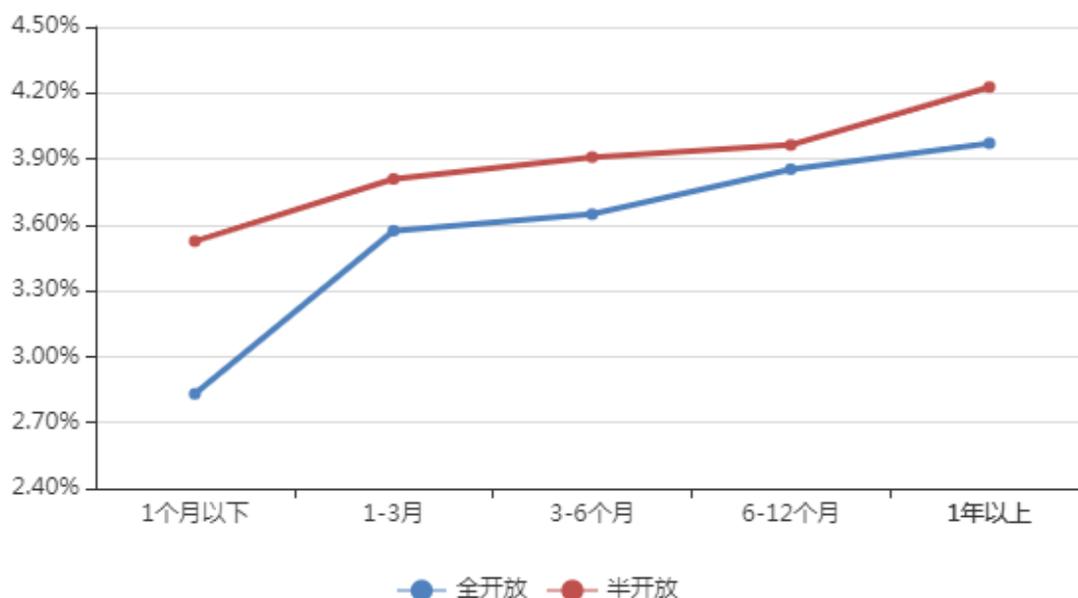
图 16：开放式预期收益型人民币理财产品在售产品数量统计



资料来源：普益标准金融数据平台

注：上图仅计算统计区间内公布了收益率的产品；产品数量为开放式产品对应各子期的数量

图 17: 开放式预期收益型人民币理财产品在售产品收益率统计



资料来源：普益标准金融数据平台

注：上图仅计算统计区间内公布了收益率的产品；产品数量为开放式产品对应各子期的数量

本周在售的开放式预期收益型人民币产品数量为 6336 款。其中，全开放式产品数量为 4132 款，较上周增加 2 款；半开放式产品为 2204 款，较上周减少 73 款。全开放式与半开放式产品发行量的表现一致，均为半开放式产品发行量低于全开放式产品发行量。其中，城商商业银行在售的公布了收益率的半开放式产品数量最多达 705 款；在售的公布了收益率的全开放式产品最多的发行主体为股份制商业银行高达 1712 款。在收益率方面，半开放式产品整体收益率均值高于全开放式产品。

## 5. 净值型人民币理财产品情况简析

### 5.1 净值型产品期间收益率排名

表 5：净值型产品期间收益率 top10

发行银行	产品名称	期间收益率	资金投向
招商银行	私人银行中证 500 指数增强 3 号理财计划(902002)	118.93%	不详
中国工商银行	中国工商银行私募股权类专项理财产品 (SMGQ1930)	112.98%	权益类资产
中国工商银行	工银理财“鑫得利”固定收益类 926 天封闭净值型理财产品(定向浙江)(GS19086)	101.49%	债券类资产,货币市场工具,现金及银行存款,债权类资产,基金类资产
华夏银行	龙盈权益 G 款 1 号(三个月定开-FOF)	89.89%	债券类资产,货币市场工具,现金及银行存款,债权类资产,衍生金融工具
中国光大银行	"阳光私募基金宝"产品	82.45%	股票
中国光大银行	资产配置计划-激进组合	79.02%	货币市场工具,债券,票据
招商银行	私人银行私募股票经典优选理财计划(产品代码: 875001)	71.35%	债券类资产,货币市场工具,现金及银行存款
贵阳银行	爽银财富-爽定投壹号	69.78%	债券类资产,货币市场工具,现金及银行存款,收(受)益权,权益类资产,债权类资产
贵阳银行	爽银财富-基金精选 2 号	68.68%	债券类资产,货币市场工具,现金及银行存款,债权类资产,收(受)益权,权益类资产
贵阳银行	爽银财富-基金精选理财产品	65.90%	债券类资产,货币市场工具,权益类资产,现金及银行存款

资料来源：普益标准金融数据平台

注：根据近六周净值数据进行年化收益率计算，不代表成立以来平均收益率。

## 6. 外币理财产品情况

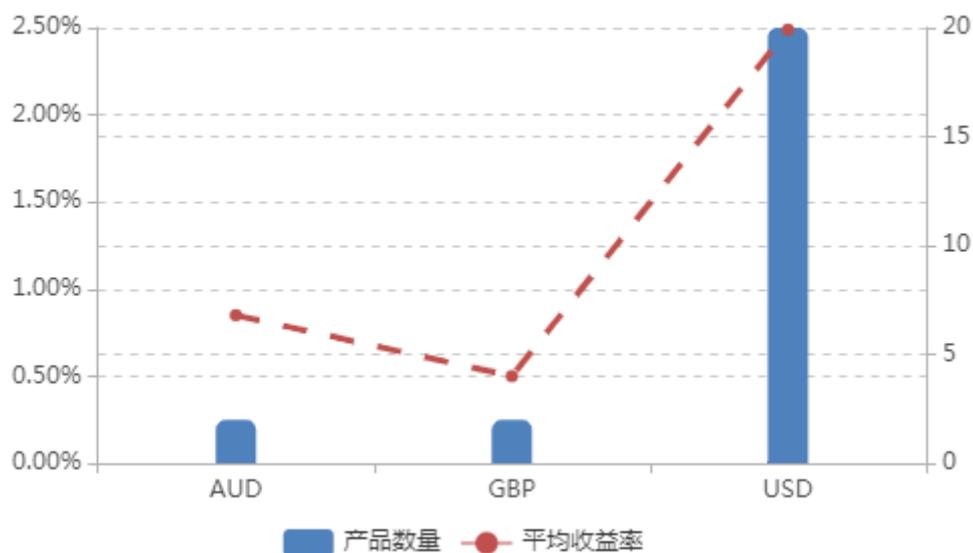
表 6：本周外币产品发行情况一览

银行类型	币种				总计
	AUD	GBP	HKD	USD	
国有控股银行	2	2	0	8	12
股份制商业银行	0	0	0	6	6
城市商业银行	0	0	0	2	2
外资银行	0	0	0	4	4
总计	2	2	0	20	24

资料来源：普益标准金融数据平台

本周发行了外币产品的银行主要有上海银行、中国农业银行、中国银行、兴业银行、北京银行、大华银行、招商银行、汇丰银行、花旗银行。

图 18：外币产品数量及收益率



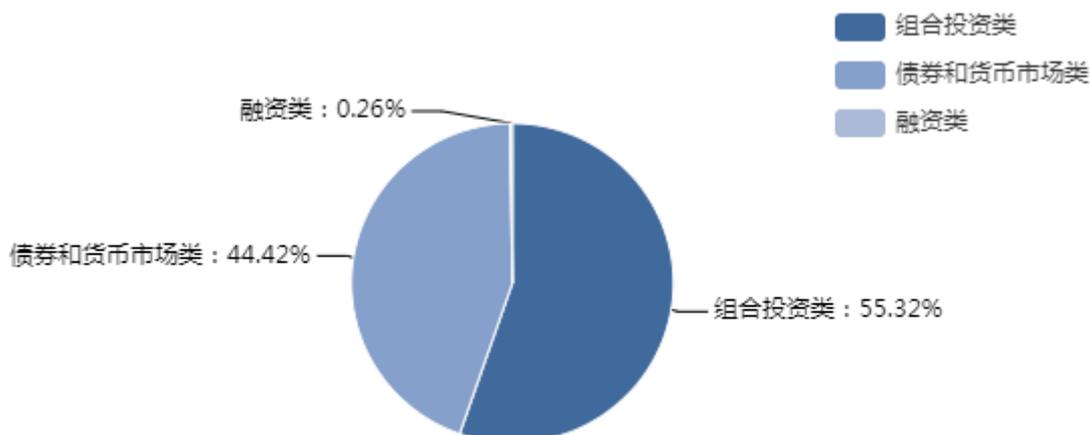
资料来源：普益标准金融数据平台

## 7. 到期产品情况简介

### 7.1 非结构性封闭式预期收益型产品

本周，封闭式非结构性预期收益型产品共有 1936 款到期，其中公布了到期收益率的产品 43 款。

图 19：本周封闭式非结构性预期收益型产品投资类型分布



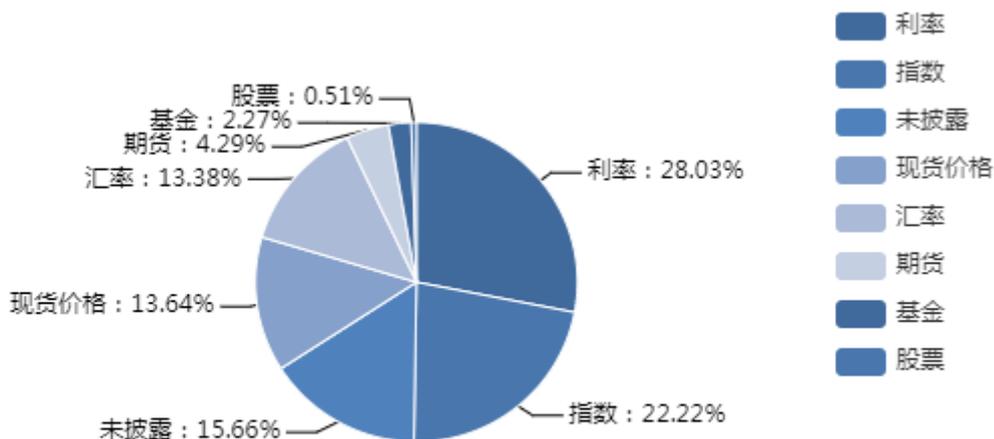
资料来源：普益标准金融数据平台

无未实现预期最高收益率的非结构性封闭式预期收益型产品。

## 7.2 结构性产品

本周结构性产品共 396 款，其中公布了到期收益率的产品有 45 款。

图 20：本周结构性产品挂钩对象分布



资料来源：普益标准金融数据平台

有 8 款未实现收益区间中间值的产品，未实现收益区间中间值的结构性产品详见下表。

表 7：本周未实现预期最高收益率产品

产品名称	挂钩对象	预期最高收益率	预期最低收益率	到期收益率	投资币种
焦点联动系列之股票指数表现联动(上证 50 看跌自动赎回结构)非保本理财计划(产品代码：117299)	指数	6.30%	0.50%	0.50%	CNY
焦点联动系列之股票指数表现联动(沪深 300 看涨自动赎回结构)非保本理财计划(产品代码：117330)	指数	7.46%	0.50%	0.50%	CNY
焦点联动系列之股票指数表现联动(中证 500 看涨自动赎回结构)非保本理财计划(产品代码：117335)	指数	7.26%	0.50%	0.50%	CNY
"广银安富-联动共赢"2019 年第 167 期人民币理财产品(挂钩美元兑韩元步步高升结构)		7.00%	0.50%	0.50%	CNY
焦点联动系列之股票指数表现联动(沪深 300 看跌鲨鱼鳍结构)非保本理财计划(产品代码：117748)	指数	4.05%	2.00%	2.00%	CNY
"广银安富-联动共赢"2019 年第 169 期		5.50%	0.50%	0.50%	CNY
焦点联动系列之股票指数表现联动(中证 500 看跌鲨鱼鳍结构)非保本理财计划(产品代码：119609)	指数	4.00%	2.00%	2.00%	CNY
焦点联动系列之股票指数表现联动(沪深 300 期末看跌二元结构)非保本理财计划(产品代码:119652)	指数	5.10%	1.50%	1.50%	CNY

资料来源：普益标准金融数据平台

## 重要声明

本报告中的数据和信息均来源于各机构公开发布的信息，我公司力求报告内容及引用资料、数据的客观与公正，但对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对买卖的出价或询价，也不保证对做出的任何建议不会进行任何变更。对于因使用、引用、参考本报告内容而导致的投资损失、风险与纠纷，我公司不承担任何责任。

本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。我公司保留对任何侵权行为和有悖于报告原意的引用行为进行追究的权利。

## 联系方式

中国四川成都 610072

青羊区二环路西二段 19 号仁和春天广场 A 座 11 楼 1-3 号

( 028 ) 8661 6110

[www.pystandard.com](http://www.pystandard.com)