

2024 年 07 月 31 日

证券研究报告 | 银行理财周报

存款利率再下调，短期限理财收益高出 100BP

银行理财产品周数据

分析师：张菁

分析师登记编码：S0890519100001

电话：021-20321551

邮箱：zhangjing@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

相关研究报告

1、《封闭式产品达标率 84%，高于平均水平——银行理财产品周数据》

2024-07-24

2、《日开非现固收理财产品近 1 月年化收益率 2.56%——银行理财产品周数据》

2024-07-17

3、《理财公司封闭式产品周达标率达 80%——银行理财产品周数据》2024-07-11

4、《现金管理类理财和货基的收益差距缩至 14BP——银行理财产品周数据》

2024-07-03

5、《理财公司周度到期产品平均达标率为 66%——银行理财产品周数据》

2024-06-26

投资要点

④ **现金管理类理财产品近 7 日年化收益率 1.78%**。截止 2024 年 7 月 28 日，现金管理类理财产品近 7 日年化收益率为 1.78%，较前一周下降 2BP。货币基金 7 日年化收益率为 1.55%，较前一周提升 1BP，现金管理类理财和货币基金的收益差距 23BP，较前一周缩小 3BP。

④ 统计由理财公司发行的理财产品收益表现，数据截止 2024 年 7 月 28 日。

日开固收非现金理财产品近 1 月年化收益率 2.68%，较前一周上升 13BP。

封闭 6-12 个月固收理财产品近 6 月年化收益率 3.83%，较前一周下降 5BP。

封闭 1-3 年固收理财产品近 1 年年化收益率 3.34%，较前一周上升 2BP。

④ 截至 7 月 29 日，6 大国有行与 12 家股份行均完成了存款利率下调，一年期以下定存利率下调 10BP，1 年期以上定存利率下调 20BP。从产品收益表现来看，流动性较好的日开型非现金管理的固定收益类理财产品收益近 1 月年化收益率仍在 2.5% 以上，而替代大额存单的封闭式 1-3 年期的理财产品近 1 年年化收益均在 3% 以上，高出同期限定期存款利率 100BP 以上，对投资者而言具备较强的吸引力。

④ **2024.7.22-2024.7.28，理财公司到期产品规模 3145.87 亿元，平均达标率为 71%，较前一周上升 5%**。其中达标 100% 的理财公司为恒丰理财、渤海理财、贝莱德建信理财、高盛工银理财。数据显示，理财公司封闭运作的产品达标率表现较优，封闭式产品平均达标率为 77%，优于整体达标率。

④ 风险提示：本报告部分数据基于数据供应商，可能为市场不完全统计数据，旨在反应市场趋势而非准确数量，所载任何意见及推测仅反映于本报告发布当日的判断。理财产品业绩比较基准及过往业绩并不预示其未来表现，亦不构成投资建议。

内容目录

1. 现金管理类产品 7 日年化收益.....	3
2. 理财公司产品业绩表现周度回顾.....	3
3. 存款利率进入“1”字头.....	4
4. 理财到期及达标情况.....	5
5. 风险提示.....	6

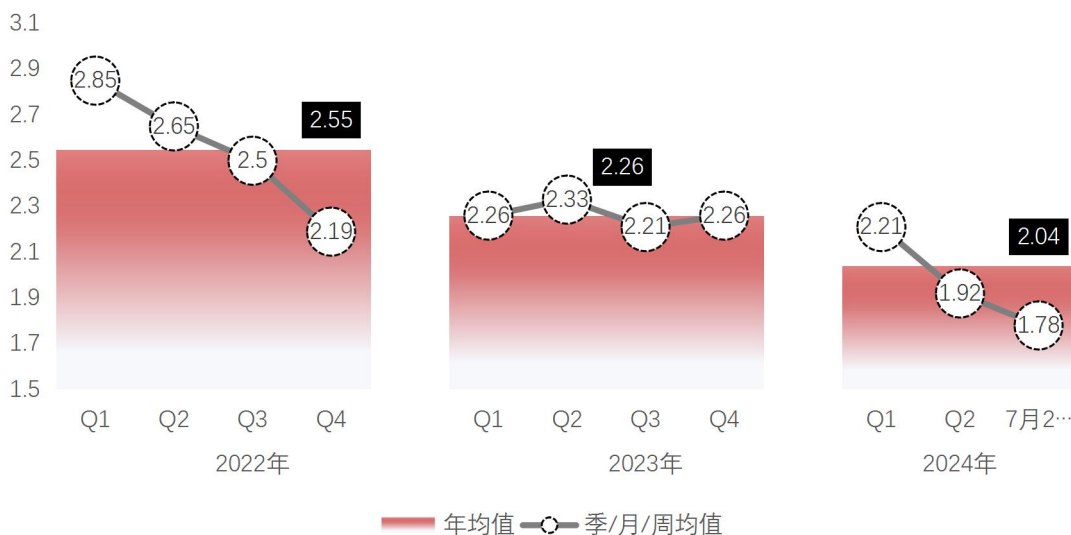
图表目录

图 1： 现金管理类理财产品近 7 日平均年化收益率（%）	3
图 2： 日开固收非现金理财产品近 1 月年化收益率均值（%）	3
图 3： 封闭 6-12 月固收产品近 6 月年化收益率均值（%）	3
图 4： 封闭 1-3 年期固收理财近 1 年年化收益率均值（%）	4
表 1： 2023 年以来国有银行挂牌利率调整情况.....	4
表 2： 本周理财公司产品到期及达标情况.....	5

1. 现金管理类产品 7 日年化收益

截止 2024 年 7 月 28 日，现金管理类理财产品近 7 日年化收益率为 1.78%，较前一周下降 2BP。货币基金 7 日年化收益率为 1.55%，较前一周提升 1BP，现金管理类理财和货币基金的收益差距 23BP，较前一周缩小 3BP。

图 1：现金管理类理财产品近 7 日平均年化收益率（%）



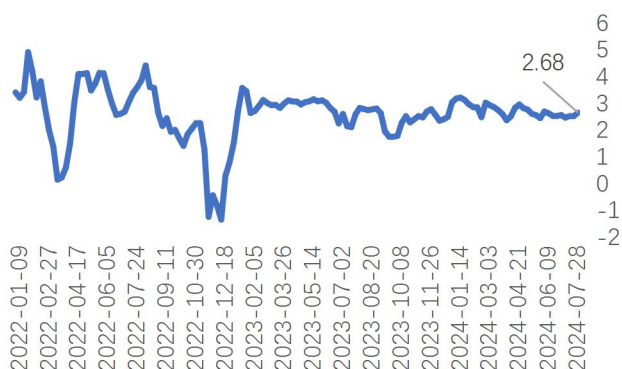
资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

2. 理财公司产品业绩表现周度回顾

统计由理财公司发行的理财产品收益表现，数据截止 2024 年 7 月 28 日。

- 日开固收非现金理财产品近 1 月年化收益率 2.68%，较前一周上升 13BP。
- 封闭 6-12 个月固收理财产品近 6 月年化收益率 3.83%，较前一周下降 5BP。
- 封闭 1-3 年固收理财产品近 1 年年化收益率 3.34%，较前一周上升 2BP。

图 2：日开固收非现金理财产品近 1 月年化收益率均值（%）



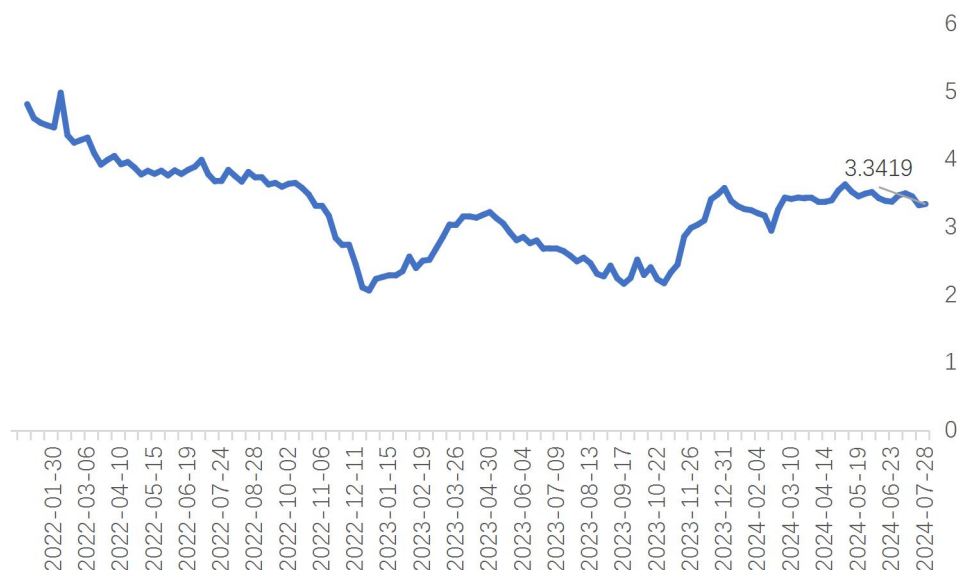
资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

图 3：封闭 6-12 个月固收产品近 6 月年化收益率均值（%）



资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

图 4：封闭 1-3 年期固收理财近 1 年年化收益率均值（%）



资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

3. 存款利率进入“1”字头

2024 年 7 月 25 日，国有大行再次下调存款利率，一年期以下定存利率下调 10BP，1 年期以上定存利率下调 20BP。截至 7 月 29 日，12 家全国股份制银行均也完成本轮存款利率下调，大部分股份行调整幅度与国有大行相同。

随着存款利率市场化调整机制的完善，商业银行的存款利率形成了阶梯差。目前来看，城市商业银行的存款利率高于国有六大行和股份制银行；而在 12 家股份制银行中，浙商银行、渤海银行、恒丰银行的存款利率相对较高。

表 1：2023 年以来国有银行挂牌利率调整情况

	23 年 6 月	23 年 9 月	23 年 12 月	24 年 7 月	累计下调幅度
1 年定期 (调整幅度)	1.65% (0)	1.55% (-10BP)	1.45% (-10BP)	1.35% (-10BP)	-30BP
2 年定期 (调整幅度)	2.05% (-10BP)	1.85% (-20BP)	1.65% (-20BP)	1.45% (-20BP)	-70BP
3 年定期 (调整幅度)	2.45% (-15BP)	2.20% (-25BP)	1.95% (-25BP)	1.75% (-20BP)	-85BP
5 年定期 (调整幅度)	2.05% (-15BP)	2.25% (-25BP)	2.00% (-25BP)	1.80% (-20BP)	-85BP

资料来源：Wind，银行官网，华宝证券研究创新部

从产品收益表现来看，流动性较好的日开型非现金管理的固定收益类理财产品收益近 1 年年化收益率仍在 2.5% 以上，而替代大额存单的封闭式 1-3 年期的理财产品近 1 年年化收益均在 3% 以上，高出同期限定期存款利率 100BP 以上，对投资者而言具备较强的吸引力。

4. 理财到期及达标情况

2024.7.22-2024.7.28，理财公司到期产品规模 3145.87 亿元，平均达标率为 71%，较前一周上升 5%。其中达标 100%的理财公司为恒丰理财、渤海理财、贝莱德建信理财、高盛工银理财。数据显示，理财公司封闭运作的产品达标率表现较优，封闭式产品平均达标率为 77%，优于整体达标率。

注：统计达标情况时，仅对业绩比较基准为绝对数值或区间型且有到期收益率的产品进行计算，达标产品数量计算样本范围为实际参与达标率计算的产品数量，其中整体达标率包含了封闭式、定开式及持有期型产品，在分类展示时，我们重点展示封闭式和定开式达标率情况。

表 2：本周理财公司产品到期及达标情况

发行机构	到期产品数量 (款)	达标产品数量 (款)	整体 达标率	封闭式 达标率	定开式 达标率
工银理财	290	96/226	42%	50%	69%
信银理财	205	90/135	67%	100%	75%
兴银理财	172	84/119	71%	92%	83%
民生理财	148	91/122	75%	100%	88%
农银理财	148	36/55	65%	83%	88%
浦银理财	133	103/126	82%	100%	100%
招银理财	120	76/93	82%	67%	100%
中银理财	120	66/105	63%	17%	93%
交银理财	119	31/41	76%	100%	63%
中邮理财	106	27/30	90%	100%	75%
平安理财	102	70/89	79%	100%	77%
光大理财	93	48/55	87%	100%	100%
建信理财	89	21/84	25%	36%	50%
华夏理财	82	36/40	90%	100%	78%
杭银理财	45	26/29	90%	86%	80%
南银理财	37	17/23	74%	100%	50%
宁银理财	36	17/24	71%	100%	0%
青银理财	33	16/25	64%	33%	73%
徽银理财	31	20/30	67%	100%	83%
上银理财	29	25/28	89%	67%	67%
渝农商理财	28	14/24	58%	100%	33%
广银理财	26	15/22	68%		
苏银理财	19	15/18	83%	50%	100%
北银理财	17	8/11	73%	0%	100%
恒丰理财	16	8/8	100%	100%	100%
渤海理财	12	2/2	100%		
施罗德交银理财	11	0/1	0%	0%	
贝莱德建信理财	8	3/3	100%	100%	100%
汇华理财	6	0/2	0%		
高盛工银理财	2	1/1	100%	100%	

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

5. 风险提示

本报告部分数据基于数据供应商，可能为市场不完全统计数据，旨在反应市场趋势而非准确数量，所载任何意见及推测仅反映于本报告发布当日的判断。理财产品业绩比较基准及过往业绩并不预示其未来表现，亦不构成投资建议。

分析师承诺

本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体建议或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司就不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。