

2025年01月08日

证券研究报告 | 银行理财周报

跨年效应消退，流动性管理工具收益回落

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、《现管理类理财和货基收益接近打平——银行理财产品周数据》2024-12-27

2、《现管理类理财和货基收益差距持续缩窄,仅约10BP——银行理财产品周数据》2024-12-19

3、《理财估值监管从严，银行理财还会有稳稳的幸福么？——银行理财产品周数据》2024-12-12

4、《一文读懂非银同存定价规范如何影响普通投资者——银行理财产品周数据》2024-12-07

5、《1-3年封闭式理财近1年年化收益3.55%，呈走弱趋势——银行理财产品周数据》2024-11-27

投资要点

④ **现金管理类理财产品近7日年化收益率1.63%**。截止2025年1月5日，现金管理类理财产品近7日年化收益率为1.63%，较前一周下降7BP。货币基金7日年化收益率为1.49%，较前一周下降11BP，现金管理类理财和货币基金的收益差距14BP，较前一周扩大5BP。

④ 统计由理财公司发行的理财产品收益表现，数据截止2025年1月5日。

日开固收非现金理财产品近1月年化收益率**2.95%**，较前一周下降**18BP**。

封闭**6-12个月**固收理财产品近**6月**年化收益率**3.41%**，较前一周提升**3BP**。

封闭**1-3年**固收理财产品近**1年**年化收益率**3.90%**，较前一周下降**1BP**。

④ 2024.12.30-2025.1.5，理财公司到期产品规模1768.49亿元，平均达标率为79%，较前一周提升3BP。其中达标100%的理财公司为杭银理财、苏银理财、渤银理财、高盛工银理财和法巴农银理财。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84%，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. 理财到期及达标情况.....	4
4. 风险提示.....	5

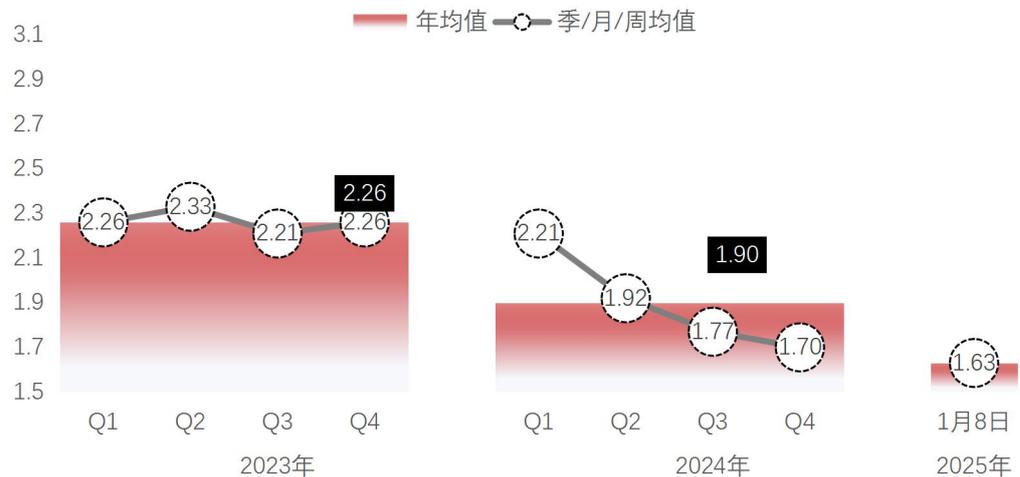
图表目录

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 (%)	4
图 3: 封闭 6-12 月固收产品近 6 月年化收益率均值 (%)	4
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: 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 2025 年 1 月 5 日，现金管理类理财产品近 7 日年化收益率为 1.63%，较前一周下降 7BP。货币基金 7 日年化收益率为 1.49%，较前一周下降 11BP，现金管理类理财和货币基金的收益差距 14BP，较前一周扩大 5BP。

图 1：现金管理类理财产品近 7 日平均年化收益率（%）



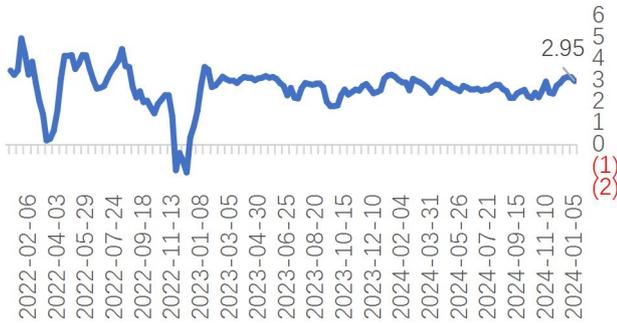
资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

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 2025 年 1 月 5 日。上一周由于跨年等特殊时间节点，市场资金面相对收紧收敛，短期资金利率提升，会带动短期限和现金管理类产品的收益率走高，但这种影响通常是短期的，随着跨年时点过去，资金面恢复平稳，收益率也随之回落。

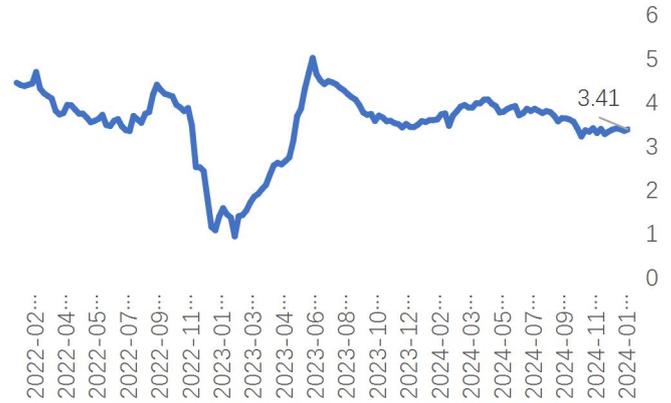
- 日开固收非现金理财产品近 1 月年化收益率 2.95%，较前一周下降 18BP。
- 封闭 6-12 个月固收理财产品近 6 月年化收益率 3.41%，较前一周提升 3BP。
- 封闭 1-3 年固收理财产品近 1 年年化收益率 3.90%，较前一周下降 1BP。

图 2：日开固收非现金理财产品近 1 月年化收益率均值 (%)



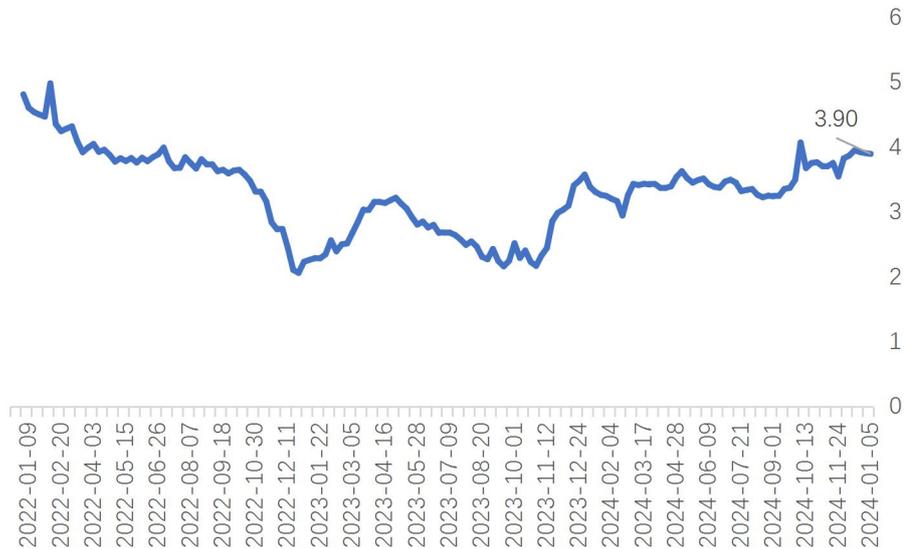
资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

图 3：封闭 6-12 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. 理财到期及达标情况

2024.12.30-2025.1.5，理财公司到期产品规模 1768.49 亿元，平均达标率为 79%，较前一周提升 3BP。其中达标 100%的理财公司为杭银理财、苏银理财、渤海理财、高盛工银理财和法巴农银理财。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 84%，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 1：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
信银理财	303	159/208	76%	50%	76%
工银理财	292	139/233	60%	100%	100%
平安理财	253	181/205	88%	57%	100%
兴银理财	233	148/178	83%	100%	100%
民生理财	221	181/217	83%	100%	100%
浦银理财	215	164/211	78%	100%	67%
光大理财	158	135/153	88%	100%	0%
交银理财	151	84/92	91%	100%	94%
农银理财	147	57/77	74%	0%	100%
招银理财	147	117/125	94%	100%	100%
中银理财	139	101/128	79%	100%	100%
中邮理财	111	42/61	69%	100%	75%
建信理财	93	52/88	59%	67%	63%
华夏理财	92	63/83	76%	100%	25%
杭银理财	52	24/24	100%	100%	100%
宁银理财	52	33/39	85%	100%	
上银理财	46	43/44	98%	100%	100%
南银理财	40	22/24	92%		100%
徽银理财	34	18/32	56%	100%	100%
广银理财	30	19/26	73%		
苏银理财	23	19/19	100%		100%
青银理财	22	10/15	67%		75%
北银理财	20	10/15	67%		0%
渝农商理财	18	9/17	53%		75%
渤海理财	17	14/14	100%		100%
恒丰理财	12	9/11	82%	0%	100%
施罗德交银理财	10	4/5	80%	100%	
汇华理财	8	1/5	20%		
贝莱德建信理财	5	2/3	67%		
法巴农银理财	4	3/3	100%		
高盛工银理财	3	2/2	100%	100%	

资料来源：普益标准，华宝证券研究创新部

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。

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。