

宽松7月，银行理财产品收益下滑

记者 崔凌琳

下周甬城在售的非结构性理财产品收益排名前十

6月“钱荒”还历历在目，转眼间，“流动性合理充裕”已成为资金面的主基调，银行理财产品在历年中的高峰之后应声回落。从本周起，甬城在售的银行理财产品中，预期年化收益率逾5%的占比已大不如前，而下周，各银行非结构性产品中，上榜前十位的产品最高预期年化收益率已从两周前的5.3%左右下降到5.05%。

产品名称	发行银行	委托期(天)	预期年化收益率(%)	收益类型	投资品种	销售截止日	起始金额
2018年通银丰利系列薪利盈理财2号第482期	通商银行	74	4.00~6.00	浮动	债券	2018/7/15	50,000
2018年“恒裕金理财”丰利系列207期546天(世界杯特别款)	恒丰银行	546	5.52~5.52	浮动	债券,利率,其他	2018/7/16	50,000
2018年丰裕1号第4069期预约91天型(新客户专属)	杭州银行	91	5.40~5.40	浮动	债券,信贷资产,利率,其他	2018/7/17	50,000
2018年“财丰理财”CF180536期(新客户专属)	稠州银行	189	5.40~5.40	浮动		2018/7/15	
2018年中信理财慧赢成长18154号A181D4973	中信银行	91	~5.35	浮动	基金,债券,利率,其他	2018/7/16	1,000,000
2018年华夏盈增盈97号91天A款	华夏银行	91	5.25~5.25	浮动	其他	2018/7/18	50,000
2018年益民理财盈鑫395号	民泰银行	189	5.00~5.10	浮动	其他	2018/7/17	50,000
2018年薪满益足新客新资金180703版(众享版)	广发银行	94	5.10~5.10	浮动	基金,债券,利率,其他	2018/7/16	50,000
2018年汇通理财惠添利2289号(夏日专享)	宁波银行	364	5.10~5.10	浮动	债券,利率,其他	2018/7/15	50,000
2018年招银进宝之鼎鼎成金300737号	招商银行	728	~5.05	浮动	债券,利率,其他	2018/7/17	50,000

银行理财收益下降

“王阿姨，我们这期的产品预期收益还有5.5%，预计下期就没有这么高了，您如果有闲钱，务必在本周购买妥当。”本周伊始，市民王女士就接到了客户经理的提醒电话，急忙整理账户资金。“自从在该行买过理财产品之后，每周，银行都会发来最新一期产品的发售时间及预期收益，这样的电话还是头一次接到，银行的理财产品收益率要降了吗？”向来钟情于银行理财产品、投资风格偏保守的王女士顿时觉得有些不安。

记者就此前往甬城多家银行进行了解获悉，7月起，银行理财“降价”信号已然明确，稳健型投资者宜尽早下手。

据融360监测显示，上周银行理财产品的平均预期年化收益率创近9周新低，为4.78%。发行量也同步减少。上周共发行2240款，相较于此前一周减少50款。变化最大的是3个月以内理财产品占比大幅下降至20.42%，较上一周下降近1个百分点，创下今年以来的最低水平。

据Wind最新统计，下周，甬城在售的银行理财产品共计220款，其中，预期年化收益率超过5%的产品占比约34%，较前期动辄半数的占比大幅下降；预期年化收益率为4.5%至4.8%的产品占比约30%。另外，还有超过1/3的产品预期年化收益率不到4.5%。

“7月以来，市场流动性表现出异常宽松态势，不仅各期限货币市场利率均大幅下行，短期隔夜拆借资金价格、中长期流动性资金价格，几乎都达到了近年来的最低点。7月5日执行的年内第三次降准再度释放了7000亿元的流动性，市场利率进一步下降，银行理财收益率走低毫无悬念。”一家股份制银行产品部人士直言。

Wind数据显示，7月9日，上海银行间隔夜拆借利率达1.991%，银行间与交易所隔夜品种利率分别为2.00%和2.05%，银行间与交易所7天品种利率则分别为2.62%和2.41%；周二，上海银行间同业拆借利率延续月初以来的下降趋势，其中，中长端品种创年内新低，14天品种续降3.6个基点至3.068%，1个月品种下降5.5个基点至3.285%，3个月品种下行3.3个基点至3.649%。

分析人士表示，央行流动性调控基调已转向保持流动性“合理充裕”，在此背景下，流动性总量和稳定性均有改善，预计7月份资金面仍会总体保持稳定偏松，但也需警惕季度缴税和连续净回笼累积效应的影响，月中资金面可能出现小幅波动。

下半年财怎么理？

事实上，据记者了解，尽管今年年中资金面有所收紧，但银行理财的年中行情并不明显。统计显示，从今年3月起，银行理财产品收益便已结束了一年多的持续上涨行情，维持在一定水平，直至7月，下降通道开启。

融360监测的数据显示，去年11月“资管新规”征求意见稿出台之时，保本理财的发行比例达32%至33%，而目前保本理财的发行比例为25%至27%。面对股市、债市、汇市、基金、黄金等持续震荡，当前，银行理财仍将是市民普遍选择的投资渠道。那么，在“资管新规”等政策影响下，下半年，银行理财又该如何选择呢？

记者发现，在3月至6月银行理财收益相对稳定阶段，具有理财属性、动辄三个月年化收益可达4.6%至4.8%的结构性存款，一度成为稳健型投资者热捧的理财新贵，结构性存款发行量猛增成为银行端理财的新现象。融360数据显示，6月最后一周，结构性存款发行量达142款，较前一周大幅增加95款，整整翻了2倍。7月，结构性存款发售和申购势头依然不减。此外，因改革过渡期截止到2020年底，在此期间，保本理财和6个月内理财产品多家银行仍然有售。对于稳健型投资者而言，保本理财和结构性存款仍不失为最佳投资品种。

而“资管新规”启动后，银行纷纷加大推出净值型理财产品。据记者了解，目前市场在售的净值型理财产品均为开放式，收益较高，可有条件实时赎回，虽都不承诺保本，但实际上风险等级也分中高低等。

除此之外，对于流动性要求较高的投资者而言，银行的现金管理类产品应该最值得考虑。据悉，本月起，在《关于进一步规范货币市场基金互联网销售、赎回相关服务的指导意见》要求下，货币基金T+0单日取现“1万元封顶”。对此，银行纷纷推出类似的现金管理产品，以补位货币基金。这类产品同样不承诺保本，但风险低，赎回便捷（一般能即时到账，且无额度限制），收益也比较可观。