



# 招明理财收益率指数报告 -2022年1月期：近期银行理 财收益率有何变化？



资管新规过渡期业已结束，理财公司成为理财业务的发展主体，银行理财逐步公募基金化，进入真净值时代。2021 年我们构建了招明理财收益率数据体系，为跟踪理财收益率提供参考。近一个月，现金管理类理财 7 天年化收益率相对平稳，定开固收理财年化收益率有所上升，混合类及权益类理财净值表现欠佳。

理财进入真净值时代是我们推出招明理财收益率指数的背景。随着 18 年 4 月资管新规落地及其他文件实施，理财公司逐步成为理财业务的发展主体，银行理财逐步公募基金化，进入真净值时代，理财收益将完全取决于投资收益。2021 年 11 月下旬，我们发布了《招明银行理财收益率指数报告—银行理财收益率如何？》

报告，我们依托大数据，跟踪数千只理财净值走势，推出招明理财收益率指数系列，为市场跟踪理财收益率提供参考。

近一个月大行现金管理类理财收益率略微下行。我们选取有代表性的现金管理类理财产品，按周跟踪其 7 天年化收益率，推出招明理财收益率指数-现金管理类理财。自 2021 年 6 月中旬现金管理类理财新规落地以来，各类型银行现金管理类理财 7 日年化收益率下降较明显。截至 22 年 1 月 14 日，现金管理类理财收益率中枢为 2.79%，现金管理类理财收益率中枢高出公募货基约 73BP；样本中的大行现金管理类平均 7 日年化收益率为 2.56%，股份行为 2.81%，城农商行为 2.91%。近一个月，大行现金管理类理财 7 天年化收益率略微下行，股份行基本平稳，城农商行则先上后下。

近一个月定开固收理财半月平均年化收益率回升。2021年8月下旬以来，随着定开固收理财市值法整改，净值波动加大。由于信用债收益率走低及整改资本利得释放等，10月下半月及11月上半月定开固收理财平均半月年化收益率显著上行，11月下半月至12月末持续回落。2022年1月上半月，债券利率普遍下行，定开固收平均半月年化收益率较前半个月有所上行。

由于股市回调，年初至今混合类及权益类理财表现不佳。近一个月理财公司共新增67只混合类理财产品，截至1月15日，理财公司混合类理财平均年初至今收益率为-0.34%。截至1月15日，理财公司存续的18只权益类理财产品中，共有9只净值低于1，破净产品数量占比50%；年初至今的平均收益率-2.32%。

投资建议：我们认为，2022年稳增长之下，社融增速有望小幅回升，宏观利率环境类似2019年，连续两年未涨的银行板块涨幅有望比肩2019年，或达20%。

业绩快报大多靓丽，稳增长加码，催化1月行情再进一步。个股方面，我们主推估值较低、业绩靓丽的优质银行-江苏、南京、常熟、兴业及平安银行等，看好估值相对较高的财富管理龙头-宁波银行等。

风险提示：经济下行超预期，资产质量恶化；金融让利，息差收窄等。

关键词: 大数据

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_36336](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36336)

