“汉口银行-普益标准”

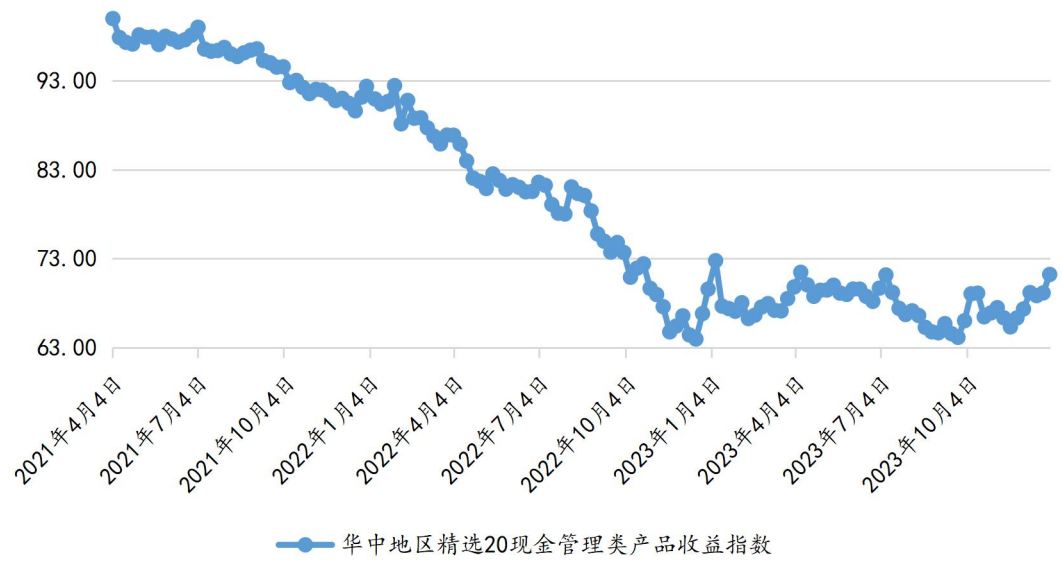
华中地区精选理财产品指数月报

（2023 年 12 月）

一、指数[1]总览

2023年12月31日当周，华中地区精选20现金管理类产品收益指数，为71.23点，较12月24日当周环比上升2.08点，环比涨幅为3.00%，较基期周[2]下降28.77点，下降28.77%。

图1：华中地区精选20现金管理类产品收益指数

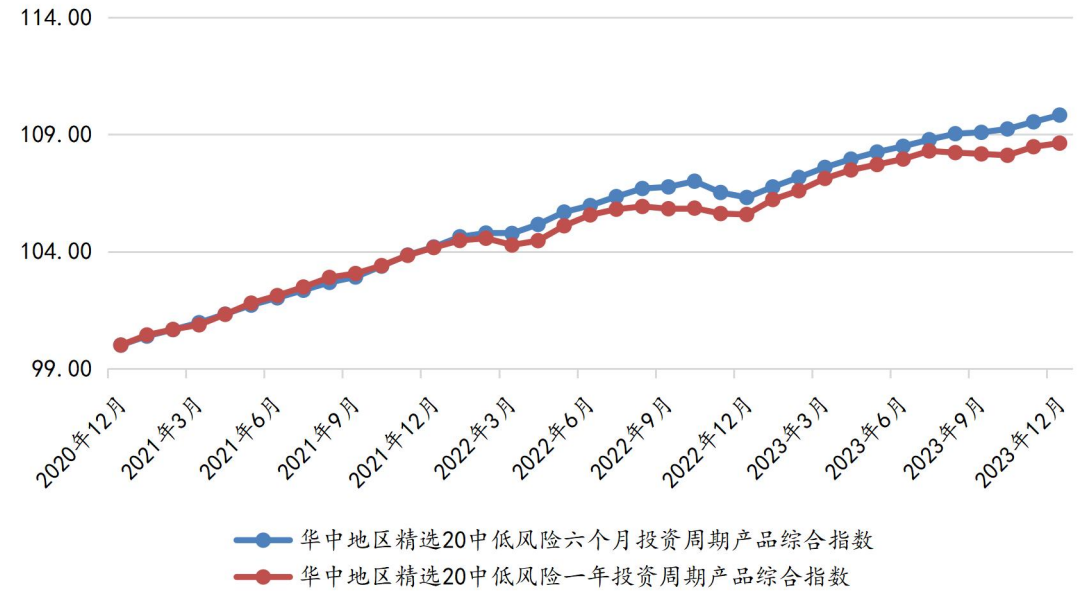


数据来源：普益标准

2023年12月，华中地区精选20款非现金管理类中低风险六个月投资周期产品综合指数为109.83点，环比上升0.29点，环比涨幅0.26%，指数较基期月[3]上升9.83点，增长9.83%；华中地区精选20款非现金管理类中低风险1年投资周期产品综合指数为108.63点，环比增长0.15点，环比涨幅为0.14%，指数较基期月上升8.63点，增长8.63%。

[1]指数编制方法及产品样本详见附录
[2]基期周为2021年4月4日当周，下同
[3]基期月为2020年12月，下同

图 2：华中地区精选 20 非现金管理类产品综合指数



数据来源：普益标准

二、理财市场表现

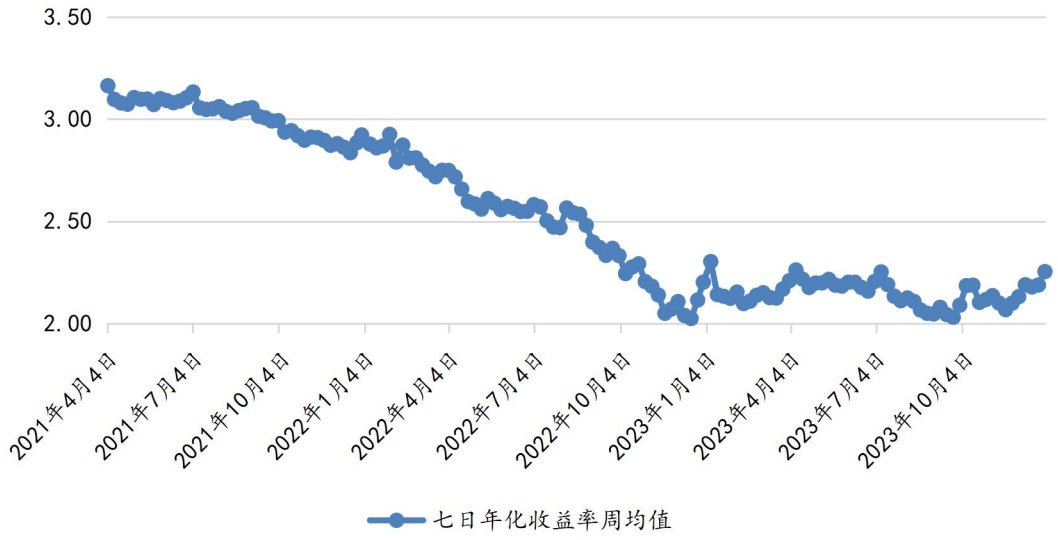
1. 现金管理类产品

华中地区精选 20 现金管理产品周均七日年化收益率[4]震荡上行

2023 年 12 月 31 日，华中地区精选 20 款现金管理产品当周七日年化收益率平均值为 2.25%，较 12 月 24 日当周均值环比上升 7BP，较基期周均值下滑 91BP。现金管理类理财新规发布后，银行现金管理类产品逐步规范底层资产投资运作，产品投资范围有所收窄，转向集中投资货币市场工具，产品收益整体呈现下滑态势，12 月份，华中地区精选 20 款现金管理类产品周均七日年化收益呈震荡上行趋势，由月初周均值 2.19%震荡上行至月末周均值 2.25%。

[4]七日年化收益率指标计算方法详见附录

图 3：华中地区精选 20 现金管理产品周均七日年化收益率走势



数据来源：普益标准

公开市场方面，央行 12 月份延续加大逆回购和超额续作 MLF 净投放，维护跨年资金面流动性。12 月央行逆回购和国库现金定存共计净投放资金 2480 亿元，12 月 MLF 到期 6500 亿，净投放 8000 亿元，净投放规模创历史新高。

资金面方面，12 月整体呈现由紧转松的趋势，月初非银受年末赎回因素扰动，资金融出季节性减少，非银融出报价与银行的资金利差较大，流动性分层现象较明显。12 月下旬，随着央行超预期净投放 MLF8000 亿，财政投放资金逐渐到位，资金面有所缓解，银行净融出量一度超 5.5 万亿，创全年新高。在积极补充流动性的情势下，本月 DR007 波动率整体降低，上半月 DR007 维持在高位，随后回归政策利率附近，整体保持在 1.8%附近，年末略上行。充足供给下，跨年资金整体成本下降明显。月末各期限的资金价格下行趋势加剧，最后几日，R001 降至 1.6%左右，7 天跨月价格降至 2%以内，宽松程度超往年同期，最终实现轻松跨年。

流动性方面，12 月发行 1.3 万亿政府债，流动性回笼超季节性明显，但是财政投放力度自上月开始有明显放大，本月财政投放充分对冲了回笼的影响。且央行 MLF 净投放 8000 亿，创单期净投放历史新高，年末 OMO 存量维持 2.8 万亿以上，为月末历史新高。流动性相对充裕，虽流动性分层较明显，但实际扰动不大。

华中地区部分现金管理类产品展示

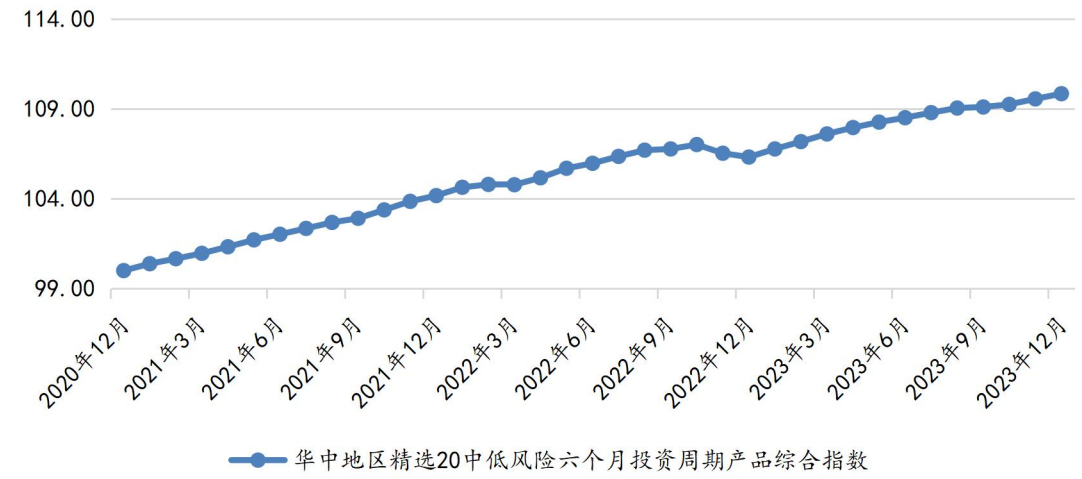
产品全称	发行机构	2023 年 12 月 31 日当周七日年化收益率均值(%)
九通理财"日日添利"现金管理类理财产品	汉口银行	2.08
建信理财"安鑫"(按日)现金管理类开放式净值型人民币理财产品	建信理财	2.03
添利宝净值型理财产品 XLT1801	工银理财	1.95
交银理财稳享现金添利理财产品(5811320002)	交银理财	1.92
农银理财"农银时时付"开放式人民币理财产品	农银理财	1.85
中邮理财邮银财富·理财宝人民币理财产品	中邮理财	1.74

2. 非现金管理类中低风险六个月投资周期产品

华中地区精选 20 非现金管理类中低风险六个月投资周期产品综合指数持续上升

12 月，华中地区精选 20 款中低风险六个月投资周期产品综合指数为 109.83 点，环比上升 0.29 点，环比涨幅 0.26%，较上月有所上升，指数较基期月上升 9.83 点，增长 9.83%。

图 4：华中地区精选 20 中低风险六个月投资周期产品综合指数

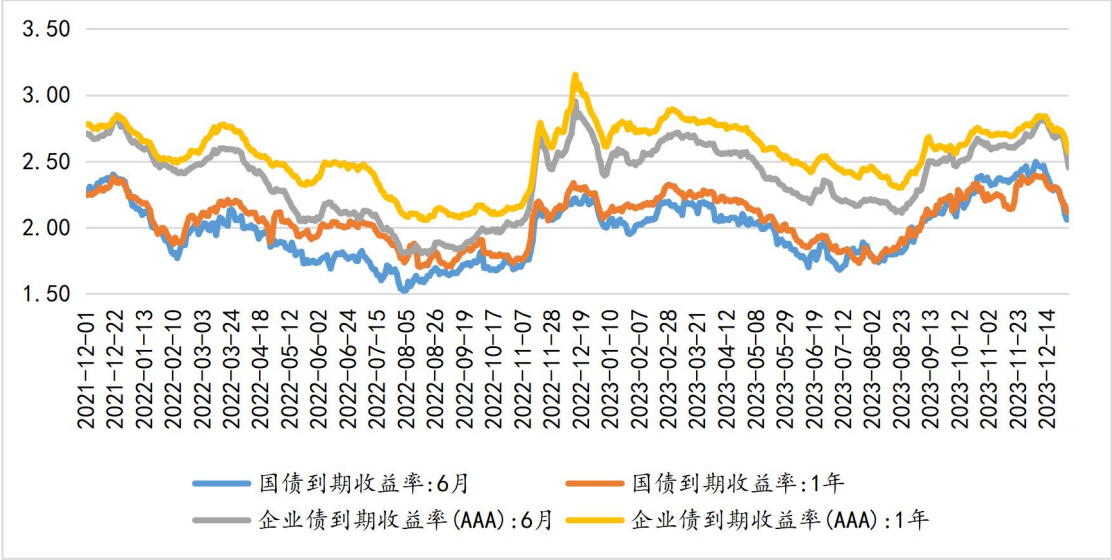


数据来源：普益标准

债券市场方面，12 月份，短、中期国债到期收益率均下降，短、中期企业债到期收益率均下降。具体来看，12 月 29 日，6 个月和 1 年期国债到期收益率

分别为 2.06%、2.12%，较 11 月底分别环比下降 35.23BP、22.13BP；6 个月 AAA 企业债和 1 年期 AAA 企业债到期收益率分别为 2.45%和 2.57%，较 11 月底分别环比下降 23.87BP 和 20.56BP。

图 5：中短期国债和企业债到期收益率



数据来源：普益标准整理

华中地区部分中低风险 6 个月投资周期产品展示

汉口银行发行的“九通理财瑞盈系列 182 天周期型理财产品”收益表现良好，截至 2023 年 12 月 31 日该产品近 6 个月区间年化收益达 2.33%，近 3 个月区间年化收益为 2.50%。

产品名称	机构名称	风险等级	产品类型	净值日期	近 3 月年化收益率（%）	近 6 月年化收益率（%）
九通理财瑞盈系列 182 天周期型理财产品	汉口银行	二级（中低）	固定收益类	2023-12-31	2.50	2.33
天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 A 款 9K218021	兴银理财	二级（中低）	固定收益类	2023-12-25	2.30	2.31

招银理财招睿零售青葵系列半年定开 8 号固定收益类理财计划 301008	招银理财	二级（中低）	固定收益类	2023-12-27	3.26	2.25
广银理财幸福理财幸福添利（6 个月）周期型开放式人民币理财计划第 1 期	广银理财	二级（中低）	固定收益类	2023-12-29	3.70	1.96
交银理财稳享固收增强 6 个月定开 5 号(0891200014)	交银理财	三级（中）	固定收益类	2023-12-29	2.00	0.89
工银理财·鑫鼎利 180 天持盈固收增强开放式理财产品 20GS2135	工银理财	三级（中）	固定收益类	2023-12-27	0.11	-0.27

数据来源：普益标准

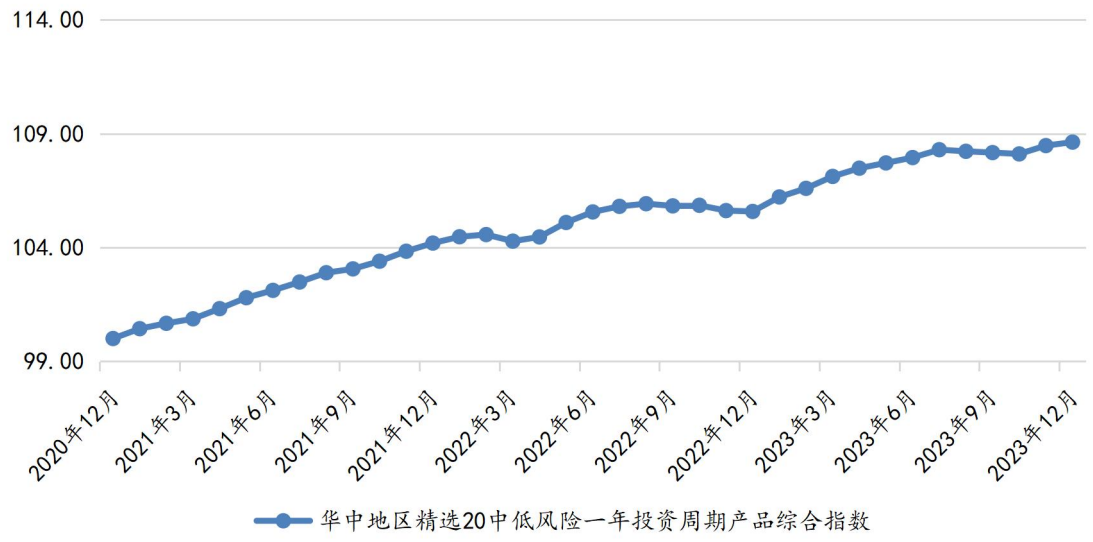
注：产品近 3 月、近 6 月年化收益率根据产品净值日累计净值测算，可能与银行机构披露收益存有一定差异

3. 非现金管理类中低风险 1 年投资周期产品

华中地区精选 20 非现金管理类中低风险 1 年投资周期产品综合指数上升

12 月，华中地区精选 20 中低风险 1 年投资周期产品综合指数为 108.63 点，环比上升 0.15 点，环比涨幅为 0.14%，较上月有所上升，指数较基期月上升 8.63 点，增长 8.63%。

图 6：华中地区精选 20 中低风险 1 年投资周期产品综合指数

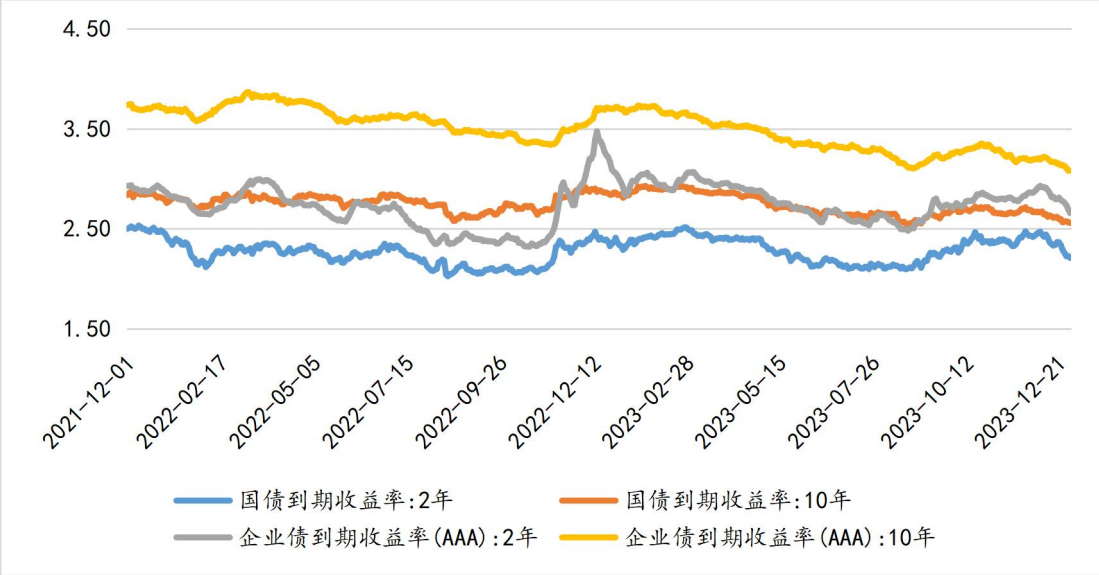


数据来源：普益标准

长期限债券市场方面，12 月份，2 年期长期限国债和企业债到期收益率均下

降，10 年期长期限国债和企业债到期收益率均下降。具体来看，12 月 29 日，2 年期和 10 年期国债到期收益率为 2.21%和 2.56%，较 11 月底分别环比下降 21.88BP 和下降 12.58BP;2 年和 10 年期 AAA 企业债到期收益率为 2.66%和 3.08%，较 11 月底分别环比下降 20.21BP 和 9.94BP。

图 7：长期限国债和企业债到期收益率



数据来源：普益标准整理

华中地区部分中低风险 1 年投资周期产品展示

长期限投资产品，汉口银行产品表现良好，其发行的“九通理财瑞盈系列 364 天周期型理财产品”，截至 2023 年 12 月 01 日，近 6 个月区间年化收益达 2.85%，近 3 个月区间年化收益达 2.30%。

产品名称	机构名称	风险等级	产品类型	净值日期	近 3 月年化收益率（%）	近 6 月年化收益率（%）
九通理财瑞盈系列 364 天周期型理财产品	汉口银行	二级（中低）	固定收益类	2023-12-31	3.49	3.12
阳光金 12M 添利 5 号	光大理财	二级（中低）	固定收益类	2023-12-29	3.29	2.86
信银理财固盈象添利宝年开 1 号理财产品 AF20A2022（开放式）	信银理财	二级（中低）	固定收益类	2023-12-27	3.40	2.84
得益 365 净值型理财产品（产品编号:C1290120000316）	中原银行	二级（中低）	固定收益类	2023-12-31	3.15	2.74
中银理财"稳富"固收增强（年年开）0116	中银理财	二级（中低）	固定收益类	2023-12-29	3.19	2.57

平安理财-启航增强一年定开1号人民币净值型理财产品	平安理财	三级（中）	固定收益类	2023-12-27	1.98	2.39
招银理财招睿金葵一年定开1号固定收益类理财计划107207A	招银理财	二级（中低）	固定收益类	2023-12-27	2.68	1.34
民生理财贵竹固收增强一年定开1号理财产品(A份额)	民生理财	三级（中）	固定收益类	2023-12-29	1.75	0.92
浦银理财"悦盈利"之十二个月定开型A款A	浦银理财	二级（中低）	固定收益类	2023-12-26	0.31	0.41
交银理财稳享固收增强一年定开1号理财产品	交银理财	三级（中）	固定收益类	2023-12-29	-1.44	-1.35

数据来源：普益标准

注：产品近3月、近6月年化收益率根据产品净值日累计净值测算，可能与银行机构披露收益存有一定差异

三、理财应该怎么买

1.理财产品购买须知

回顾12月，公开市场方面，央行12月份延续加大逆回购和超额续作MLF净投放，维护跨年资金面流动性。净投放逆回购和国库现金定存资金2480亿元，MLF净投放8000亿元，净投放规模创历史新高。资金面由紧转松，月初非银受年末赎回因素扰动，资金融出季节性减少，下旬随着央行超预期净投放MLF8000亿，财政投放资金逐渐到位，资金面有所缓解，银行净融出量一度超5.5万亿，创全年新高。在积极补充流动性的情势下，本月DR007波动率整体降低，上半月DR007维持在高位，随后回归政策利率附近，整体保持在1.8%附近，年末略上行。财政投放力度放大明显，充分对冲政府债发行的回笼影响。且年末OMO存量维持2.8万亿以上，为月末历史新高，流动性相对充裕。

展望1月，当前逆回购余额保持较高水平，预计1月逆回购将净回笼。另外，1月有7790亿MLF到期，预计1月MLF将延续过去大规模续作的操作，从而缓解银行负债压力。资金面上，面临央行OMO回笼，资金面或略有收紧，随着步入税期，叠加年初信贷冲量和春节前居民取款大幅增加等多方面因素，资金面收紧压力预计更加明显。但随着近期存款利率大幅调降，且当下内需不强以及信贷需求不足的问题持续未得到解决，政策利率预计仍有降息空间，且1月降息落地概率较大。预计资金面偏紧的转变下较去年同期仍有缓解，或保持平衡，但考虑到其去年第4季度整体依然偏高，资金利率中枢是否持续围绕政策利率水平波动，

任然具有不确定性。

2. 产品购买推荐

产品全称	发行机构	开放类型	投资周期	风险等级	产品类型
九通理财瑞盈系列 182 天周期型理财产品	汉口银行	开放式	182 天	二级（中低）	固定收益类
九通理财瑞盈系列 364 天周期型理财产品	汉口银行	开放式	364 天	二级（中低）	固定收益类

四、理财全知道

➢ **多家银行理财子公司下调产品费率，最低已至“零费率”**

12 月 6 日消息，银行理财子公司近期再次启动费率“打折”促销活动。近日，多家银行理财子公司发布公告对部分理财产品相关费率进行优惠，优惠的产品主要为固收类理财以及现金管理类理财。业内人士表示，这个现象反映了在国内理财市场竞争格局升级背景下，各家公司在产品和服务上的竞争意识增强。针对规模占比高、价格波动小的现金管理类产品，推出费率优惠可明显提升产品收益率，以增强产品的竞争力、吸引力，增加客户黏性。

业内人士认为，降费率是竞争环境下的一种营销策略，可以增强产品对投资者的吸引力。但从长远来看，银行理财子公司仍需要提升理财产品的管理水平，建立多元化的产品体系，以更好的产品和服务吸引客户。

➢ **年内第三轮大动作，六大行之后，12 家股份制银行集体下调存款利率**

12 月 26 日消息，在全国商业银行净息差降低至 1.73%的历史低位后，下调负债端存款利率保卫“息差”已刻不容缓。2023 年临近年底，商业银行存款利率又迎来一轮调整动作。继六大行后，全国性股份制银行再次集体下调存款利率，11 家股份制银行日前集体宣布从 12 月 25 日起下调人民币存款挂牌利率。

加上已于前两日宣布下调存款挂牌利率的招商银行，至此全国性国有大行和 12 家全国性股份制银行均已宣布下调人民币存款挂牌利率。这是 2023 年以来，第三轮大规模的调降存款利率，此前全国性主流银行曾先后于 6 月份、9 月份两次下调人民币存款利率。

此次下调的存款产品主要集中于定期存款，不同期限的定期存款下调幅度不

等，各期限存款利率下调幅度多在 10 至 25 个基点区间，下调特点是存款期限越长，下调幅度越大。

对于本轮全国性主流商业银行集体下调存款利率的驱动因素，市场观点较为一致，即为缓解商业银行净息差压力。截至今年三季度末，国内商业银行的净息差已经降至 1.73%，创历史新低。对于此次下调存款利率的影响，业内机构测算，存款降息对于商业银行平均存款成本压降幅度可达 3 至 5 个基点。

降低负债端成本是商业银行在息差不断收窄趋势下的必需之措。一方面，近年来民众储蓄意识增强，商业银行的定期存款增量大幅升高，随之付息率走高；另一方面，在支持实体经济的号召下，商业银行资产端收益也不断走低。在两端压力下，商业银行净息差连续下滑。而控制息差收窄速度、压降负债端成本，已是整个行业共识。

业内机构认为，近期京、沪楼市新政显示，监管层或更多通过下调居民房贷利率下限的方式，对房贷利率进行定向调整。这表明进一步下调居民房贷利率依然是修复房地产市场的主要政策抓手。同时，“推动实体经济融资成本稳中有降”导向下，后续企业贷款利率也有望持续下行。在此背景下，通过下调存款利率来缓解银行负债端压力，提升银行净息差，为后续贷款利率下调预留空间的迫切性大大凸显。

附录：

附录 1：现金管理产品收益指数计算方式：

$$Index_t = 100 * \left[\sum_{i=1}^{N_t} R_{t,i} / N_t \right] / \left[\sum_{i=1}^{N_t} R_{t_0,i} / N_t \right]$$

- $Index_t$ 是 t 周现金管理产品收益指数；
- $R_{t,i}$ 是 t 周第 i 款理财产品当周七日年化收益率周均值；
- $R_{t_0,i}$ 是基准周（t_0）第 i 款理财产品当周七日年化收益率周均值；
- N_t 是 t 周构建现金管理收益指数的产品数量。

$$七日年化收益率（\%）= \left[\left[\prod_{i=1}^{7} \left(1 + \frac{Ri}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{7}} - 1 \right] * 100\%$$

- 其中，Ri 为最近第 i 个自然日（包括计算当日）的每万份理财产品份额已实现收益。

附录 2：非现金管理产品综合指数计算方式：

$$Index_t = 100 * \sum_{j=1}^{N_t} \left[\left(\frac{V_{t,j}}{V_{t_0,j}} - 1 \right) * \frac{L_t}{L_{t,j}} + 1 \right] / N_t$$

- $Index_t$ 是 t 月理财产品综合指数；
- $V_{t,j}$ 是 t 月第 j 款理财产品当月最后一条累计净值；
- $V_{t_0,j}$ 是基准月（t_0）第 j 款理财产品当月最后一条累计净值；
- L_t 是 t 月与基准月标准时间间隔（30 天的整数倍）；
- $L_{t,j}$ 是 t 月第 j 款理财产品当月最后一条累计净值与基准月最后一条累计净值的日期间隔；
- N_t 是 t 月构建综合指数的理财产品数量。

附录 3：华中地区精选 20 产品

本报告编制指数所取产品，是选取面向华中地区销售的具有一定代表性的理财产品：一是选取多家理财机构发行的产品，尽可能体现所选类型产品的行业特点；二是尽量纳入区域性银行发行的理财产品，以更聚焦体现华中地区产品特征；三是充分考虑产品信披的时效性和信披质量，筛选净值披露规范、披露频率较高的产品，以便保证编制指数的完整性和延续性。

附录 3-1：华中地区精选 20 现金管理产品

产品全称	银行名称
兴银理财日日新 1 号净值型理财产品 9B310060	兴银理财
建信理财"安鑫"(按日)现金管理类开放式净值型人民币理财产品	建信理财
广银理财幸福理财幸福鎏金-日日薪 1 号净值型理财产品 A 类份额	广银理财
九通理财"日日添利"现金管理类理财产品	汉口银行
信银理财日盈象天天利 2 号(E 享日日金)现金管理型理财产品 AF20A3004	信银理财
农银理财"农银时时付"开放式人民币理财产品	农银理财
平安理财-天天成长 1 号现金管理类人民币净值型理财产品	平安理财
中邮理财邮银财富·理财宝人民币理财产品	中邮理财
华夏理财现金管理类理财产品 1 号 A	华夏理财
招银理财招赢日日盈现金管理系列理财计划 8166	招银理财
交银理财稳享现金添利理财产品(5811320002)	交银理财
阳光碧乐活 1 号	光大理财
添利宝净值型理财产品 XLT1801	工银理财
中银理财-惠享天天通过中国银行渠道销售 HXTT01A	中银理财
民生理财天天增利现金管理灵动款理财产品	民生理财
长旺现金管理(个人)	长沙银行
金梧桐郑银宝	郑州银行
浦银理财天添盈增利 3 号现金管理类理财产品 A(个人)	浦银理财
现金宝人民币理财产品	中原银行
2016 年融智理财·天天添利人民币理财产品	湖南银行

附录 3-2：华中地区精选 20 中低风险 6 个月投资周期产品

产品名称	机构名称	产品类型	风险等级
工银理财·鑫鼎利 180 天持盈固收增强开放式理财产品 20GS2135	工银理财	固定收益类	三级(中)
阳光金 6M 添利 2 号	光大理财	固定收益类	二级(中低)

广银理财幸福理财幸福添利(6 个月)周期型开放式人民币理财计划第 1 期	广银理财	固定收益类	二级(中低)
九通理财瑞盈系列 182 天周期型理财产品	汉口银行	固定收益类	二级(中低)
紫气东来鑫宸系列开放式 182 天人民币理财计划 0001 期	湖北银行	固定收益类	二级(中低)
华夏理财龙盈固定收益类半年定期开放式净值型理财产品(006 号)	华夏理财	固定收益类	二级(中低)
建信理财"睿鑫"(6 个月)定期开放式理财产品第 1 期	建信理财	固定收益类	三级(中)
交银理财稳享固收增强 6 个月定开 5 号(0891200014)	交银理财	固定收益类	三级(中)
南银理财创鑫财富牛 3 号公募人民币理财产品	南银理财	固定收益类	三级(中)
平安理财-新启航半年定开 1 号人民币净值型理财产品	平安理财	固定收益类	二级(中低)
青银理财璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币个人理财计划(半年开放)	青银理财	固定收益类	二级(中低)
浦银理财悦盈利之 6 个月定开型 A 款 A	浦银理财	固定收益类	二级(中低)
信银理财固盈象添利宝半年开 5 号理财产品 AF20A2023	信银理财	固定收益类	二级(中低)
天天万利宝稳利 2 号净值型理财产品 A 款	兴银理财	固定收益类	二级(中低)
招银理财招睿零售青葵系列半年定开 8 号固定收益类理财计划 301008A	招银理财	固定收益类	二级(中低)
聚鑫赢 B-180 天型 1 号人民币理财产品	浙商银行	固定收益类	二级(中低)
金梧桐鼎信 2 号	郑州银行	固定收益类	二级(中低)
民生理财贵竹固收增强半年定开 1 号理财产品	民生理财	固定收益类	三级(中)
中银理财"稳富"固收增强(半年开)0224	中银理财	固定收益类	二级(中低)
鼎盛财富双季盈定期开放净值型理财产品(A 款)	中原银行	固定收益类	二级(中低)

附录 3-3：华中地区精选 20 中低风险 1 年投资周期产品

产品名称	机构名称	产品类型	风险等级
工银理财·颐合 365 天持盈固定收益类开放式理财产品(20GS5169)	工银理财	固定收益类	三级(中)

工银理财·如意人生颐合 365 天持盈固定收益类开放式理财产品	工银理财	固定收益类	三级(中)
阳光金 12M 添利 5 号	光大理财	固定收益类	二级(中低)
九通理财瑞盈系列 364 天周期型理财产品	汉口银行	固定收益类	二级(中低)
紫气东来鑫宸系列开放式 364 天人民币理财计划 0009 期	湖北银行	固定收益类	二级(中低)
融智理财添利系列-D365-9 理财产品	湖南银行	固定收益类	二级(中低)
华夏理财龙盈固定收益类增强型理财产品 3 号	华夏理财	固定收益类	二级(中低)
建信理财"龙鑫"固收类 12 个月定开式理财产品第 1 期(JXLXDK12200529001)	建信理财	固定收益类	三级(中)
交银理财稳享固收增强一年定开 1 号理财产品	交银理财	固定收益类	三级(中)
平安理财-启航增强一年定开 1 号人民币净值型理财产品	平安理财	固定收益类	三级(中)
浦银理财悦盈利之 12 个月定开型 A 款 A	浦银理财	固定收益类	二级(中低)
信银理财固盈象添利宝年开 1 号理财产品 AF20A2022	信银理财	固定收益类	二级(中低)
兴银理财睿盈年年升 3 号 A 类净值型理财产品 9K220203	兴银理财	固定收益类	三级(中)
长盈一年定开 1 期产品	长沙银行	固定收益类	二级(中低)
招银理财招睿卓远系列一年定开 2 号增强型固定收益类理财计划 103702	招银理财	固定收益类	三级(中)
招银理财招睿金葵一年定开 1 号固定收益类理财计划 107207A	招银理财	固定收益类	二级(中低)
金梧桐行稳系列鼎富年年 2020 理财产品	郑州银行	固定收益类	二级(中低)
民生理财贵竹固收增强一年定开1号理财产品(A份额)	民生理财	固定收益类	三级(中)
中银理财"稳富"固收增强(年年开)0116	中银理财	固定收益类	二级(中低)
得益 365 净值型理财产品	中原银行	固定收益类	二级(中低)