

“青银理财-普益标准”  
山东地区银行理财产品收益指数月报

(2024年4月)  
公众号展示版

# 4月山东地区银行理财产品收益指数：固收类产品收益指数延续上升趋势

## 一、理财产品收益指数

### (1) 现金管理类产品

- ✓ 截至2024年4月29日，山东地区现金管理类产品指数为**64.40**，较上月末下降9.05点，环比跌幅达**12.32%**。
- ✓ 山东地区与全国现金管理类产品指数的相差5.13点，后续随着收益转好，收益差距有望进一步收窄。
- ✓ 2024年4月，山东地区和全国地区平均近7日年化收益率分别达2.01%和2.12%，较3月末分别环比下降12BP和10BP。

图表 1：山东地区现金管理类产品收益指数



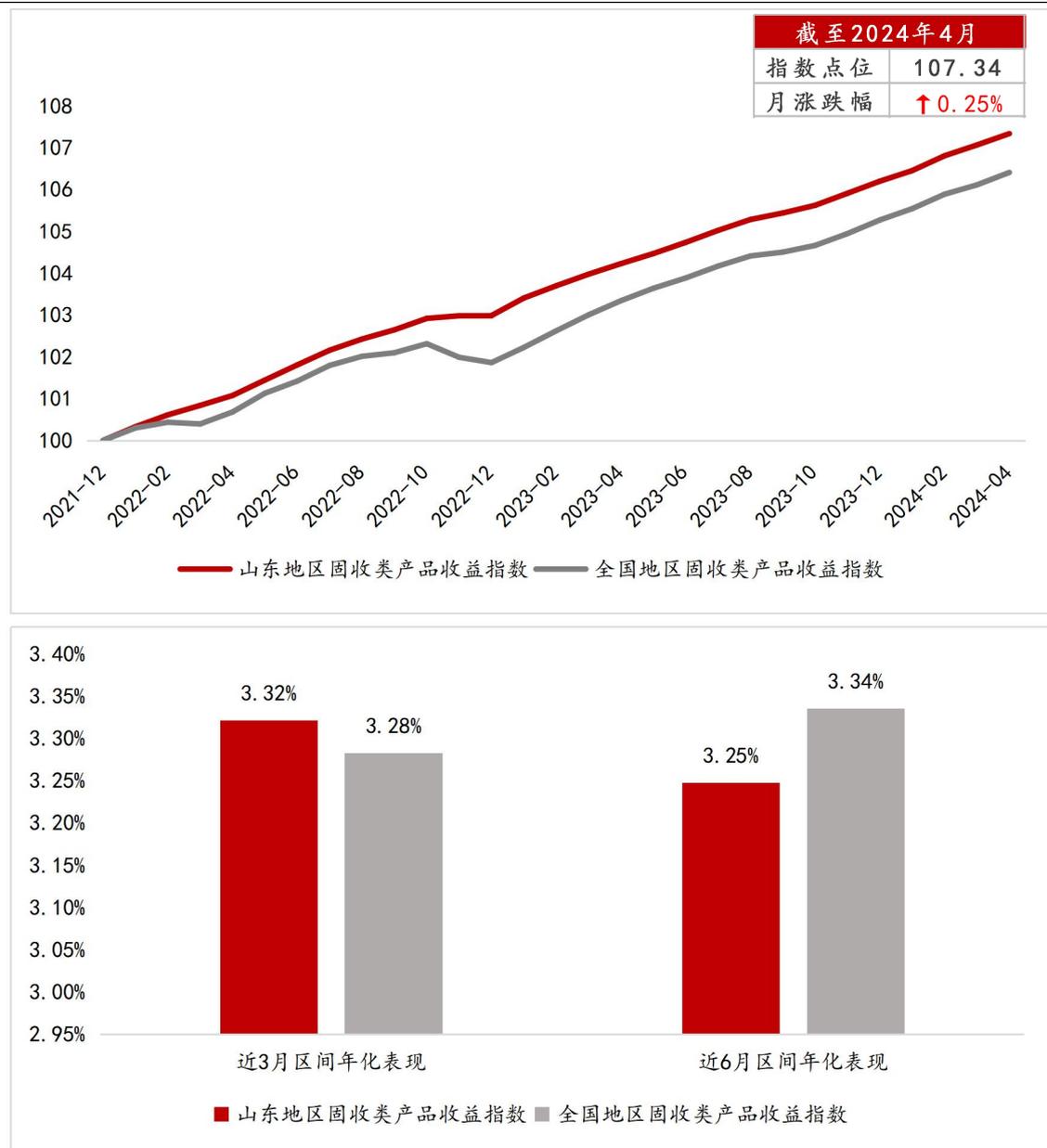
数据来源：普益标准

### (2) 固定收益类产品

- ✓ 2024年4月，山东地区固收类产品指数为107.34，较上月末上升0.27点，涨幅0.25%。

- ✓ 山东地区理财产品4月的近三月、近六月区间年化收益分别3.32%、3.25%，近三月表现跑赢全国水平4BP。近期，山东地区固收类产品近3月和近6月收益表现在大多数时间跑赢全国产品，收益获取能力较强。

图表 2：山东地区固收类产品收益指数走势和区间表现

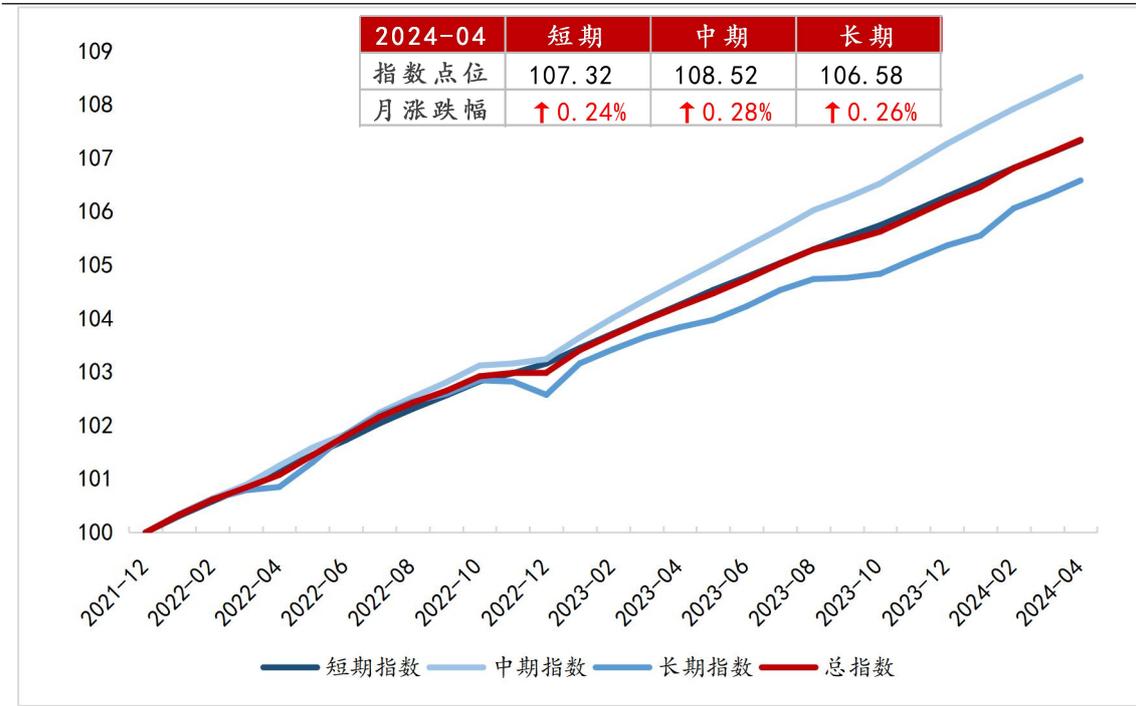


数据来源：普益标准

- ✓ 山东地区短、中、长期产品收益指数分别达107.32、108.52和106.58，分别较上月上升0.26点、0.30点和0.28点，月度涨幅分别达0.24%、0.28%和0.26%。

- ✓ 4月，山东地区各期限理财产品整体均展现出了稳健的增长态势。其中中期限产品本月涨幅强劲，达0.28%。

图表 3：山东地区各期限固收类产品收益指数走势



数据来源：普益标准

- ✓ 全国地区短期固收产品收益指数近1月区间年化收益率达2.75%，近3月区间年化收益率达2.72%。
- ✓ 全国地区长期固收产品收益指数近6月区间年化收益率达4.05%，近1年年化收益率达3.32%。

近期，监管对手工贴息等形成高息银行存款的方式进行规范，叠加近年来存款利率多次下调，部分对收益有所诉求的投资者开始关注稳健型理财产品。4月，部分山东地区理财机构的固收类银行理财产品取得了较好的收益表现，如**潍坊银行**“通盈年年红”系列、**青银理财**“璀璨人生成就”和“璀璨人生田园”系列、**烟台银行**“蓝海汇”系列下的多款产品近3月、近6月年化收益率超过4.00%。此外，中期限产品中，**青银理财**的流动性管理品牌“奋斗”系列产品近期表现也较好，多款产品近3月年化收益率在4.00%以上。近期债市有震荡迹象，投资者应注意相关风险，可以选择将资金分别投资到不同期限、不同类型产品中，以此

降低投资组合风险。此外，投资者在遴选产品时应注意考察多时点表现，树立长期投资理念，选择具有稳健性的产品进行关注。

## 二、精选理财市场动态资讯

### (1) 4月末债市小幅回调，引发银行理财净值波动

4月下旬，受监管关注长端过低收益率等影响，债市出现一定调整，引发银行理财投资者对固收类理财产品再现“破净潮”的担忧。但从近期理财市场运作来看，“破净潮”再现可能性较小：一是截至4月末，全市场银行理财产品破净率在2.5%以下，今年以来均保持在相对较低水平；二是4月末银行理财产品规模较上月增长2万亿元至28万亿元，达到年内最高点，侧面显示出投资者对银行理财的投资信心有所回归；三是基本面和政策面仍对债市有一定支撑，虽然短期内或会面临小幅的震荡回调，但债市大跌的可能性较小。

### (2) 青银理财推出“理财夜市”产品

近期，理财市场掀起“理财夜市”热潮，各大理财机构纷纷推出延长交易时间的产品服务以吸引投资者。青银理财也参与其中，目前共包含4款开放式产品，涵盖14天、30天、60天和90天不同期限的选择，旨在为投资者提供更为灵活的理财服务。相较于其他机构以现金理财作为“理财夜市”产品的策略，青银理财的短债理财为投资者提供了更为丰富的流动性选择。在产品创新主题趋于同质化的市场背景下，青银理财较为注重产品创新，关注投资者的实际需求，从投资者关怀角度出发，提高投资便利程度，为理财产品创新市场注入新的活力。

### (3) 政策鼓励中长期资金入市，机构加码布局“含权”产品

4月，监管密集印发权益市场相关政策，其中新“国九条”中提到，鼓励银行理财积极参与资本市场，提升权益投资规模。在多重积极因素的影响下，权益市场有所回暖，银行理财顺势增加“含权”理财产品的布局，4月全市场新发混合类产品在30款以上，达近半年峰值。近期市场利率中枢持续下移，“资产荒”延续，债券类资产难以获取更高收益，权益市场在多重利好因素的影响下或延续回暖，此时发力权益类投资或是理财公司打造差异化竞争能力、增厚产品收益区间的有效路径之一。

### 三、金融市场概览

**债券市场方面**，4月债市整体收涨，但是月末各大指数有所回调，整体波动性有所增加。现阶段，经济基本面呈现温和复苏态势，虽然政治局会议打开总量宽松预期，但资金面仍面临一定扰动，且债市目前有过热迹象，央行提示需警惕长端利率风险。

**权益市场方面**，4月上证指数如预期反弹重回3100点上方，整体呈现“W型”震荡上行趋势。从成交量来看，市场依然较为活跃，在目前PE倍数下，权益市场仍具一定性价比。在制造业等行业的带动下，经济尚处于复苏向上的阶段，股市作为经济的晴雨表，长线来看仍具上行动能。

### 三、理财小知识

债券类资产是理财产品的主要底层资产，主要包括利率债和信用债，其中：利率债是指以政府信用为依托的主体发行的债券，此类债券由中央或政府部门背书，信用风险较低；信用债是指政府之外的主体发行的、约定了确定的本息偿付现金流的债券。一般来说，债券通常归类为固定收益证券，整体价格波动相较于股票等资产会更稳定，但债券投资仍存在一定的潜在风险，如市场环境或供求关系等因素导致的价格波动风险、发行主体偿还能力不足导致的信用风险等。

### 免责声明

本报告中的数据和信息均来源于历史公开数据，普益标准力求报告内容及引用资料、数据的客观与公正，但对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对买卖的出价或询价，也不保证对做出的任何建议不会进行任何变更。对于因使用、引用、参考本报告内容而导致的投资损失、风险与纠纷，普益标准不承担任何责任。此外，投资者应注意理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。