

“汉口银行-普益标准”

华中地区银行理财产品收益指数月报

(2024年8月)

华中地区银行理财产品收益指数月报

2024 年以来，市场利率整体下行，货币市场工具收益下滑，带动银行现金管理类产品收益率走低。债市整体震荡走牛，固收类银行理财产品整体取得较好收益表现。8 月，在央行指导大行卖出长期国债新券背景下，债市有所震荡下滑，但波动幅度不大，固收类银行理财产品整体收益仍持续为正，增速有所放缓。从近期理财市场表现来看，**华中地区现金管理类产品收益指数** 2024 年 8 月略有下降，为 56.70 点。**华中地区固收类产品收益指数** 延续上升趋势，2024 年 8 月末达 108.66 点，环比和同比分别上升 0.11 点和 3.28 点。

一、理财指数总览

1.1 指数构建说明

银行理财产品进入“真净值”时代后，市场波动将直观地反映在产品的净值上，产品收益表现不确定性加大，产品的业绩基准仅能为收益表现情况提供参考，无法直观反映其真实运作情况。对于广大投资者来说，如何及时跟踪银行理财市场趋势、如何挑选合适的产品、如何配置投资组合，都成了一个不小的挑战；对于理财机构来说，如何根据市场走势制定发行、投资和营销策略、如何客观评价产品表现也成了一项难题。为更好跟踪区域理财市场趋势，汉口银行联合普益标准于 2024 年 1 月针对老版“**华中地区精选理财产品指数**”进行全新升级，主要从产品范围、权重选择和指数体系三大方面出发进行优化，旨在客观反映市场趋势，为投资者提供更为直观的行情跟踪，为投资者遴选产品提供更为客观的参考标准。

[附录 1: 指数详细编制说明及样本选取详见附录](#)

1.2 理财指数表现

1.2.1 现金管理类产品收益指数

截至8月30日，华中地区现金管理类产品指数为56.70，较上月末下降3.44点。2024年以来，市场利率中枢持续下移，叠加监管层面叫停“手工补息”，对部分通过保险资管配置协议存款的理财产品收益产生一定影响，现金管理类产品收益整体持续下行，仅在部分季末时点由于资金面收紧时有所回升。8月，资金面经历两紧三松，整体均衡宽松，资金利率略有下行，华中地区现金管理类产品指数与全国现金管理类产品指数总体均呈震荡下行趋势。

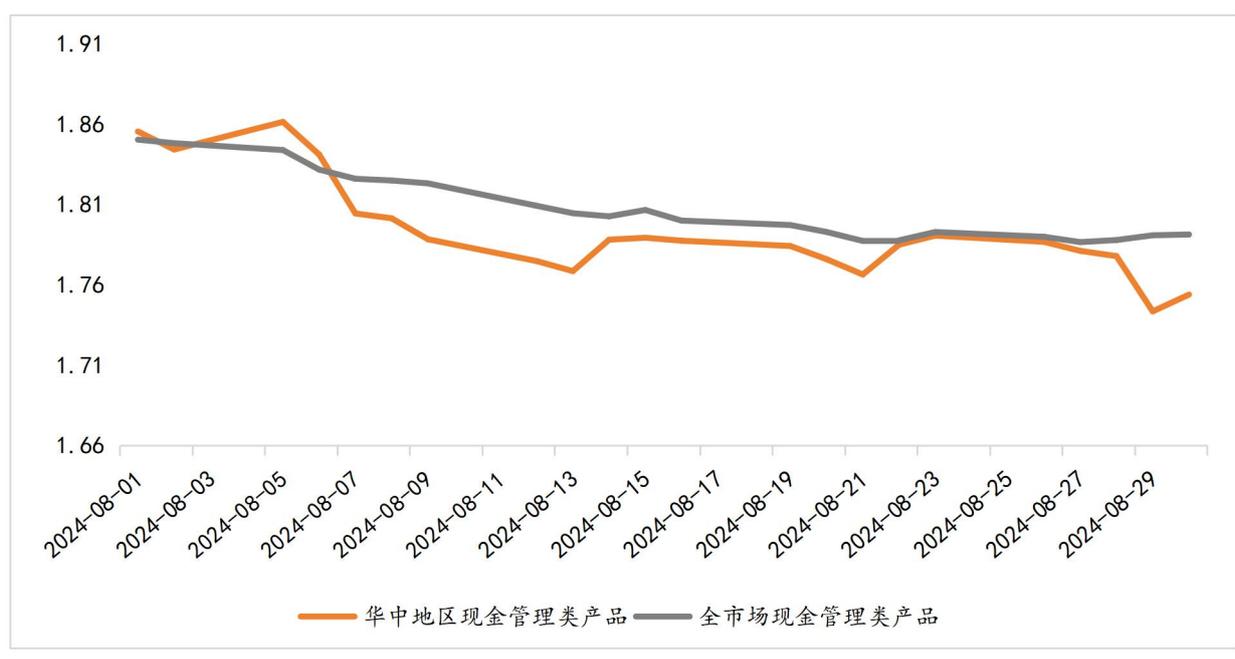
图表 1：华中地区现金管理类产品收益指数走势



数据来源：普益标准

本月，华中地区和全国的现金管理类产品平均近7日年化收益率整体下行，截至月末，均下行至1.80%以下。其中，华中地区现金管理类产品上月维持在1.80%左右，中下旬下滑至1.80%以下，整月大多数时点较全国收益水平差距在2BP以内，仅月末略有扩大。其中，汉口银行的“汉聚天天盈”现金管理类产品表现相对较优，月均近7日年化收益率为1.71%。

图表 2：全市场和华中地区现金管理产品平均近 7 日年化收益率走势（单位：%）



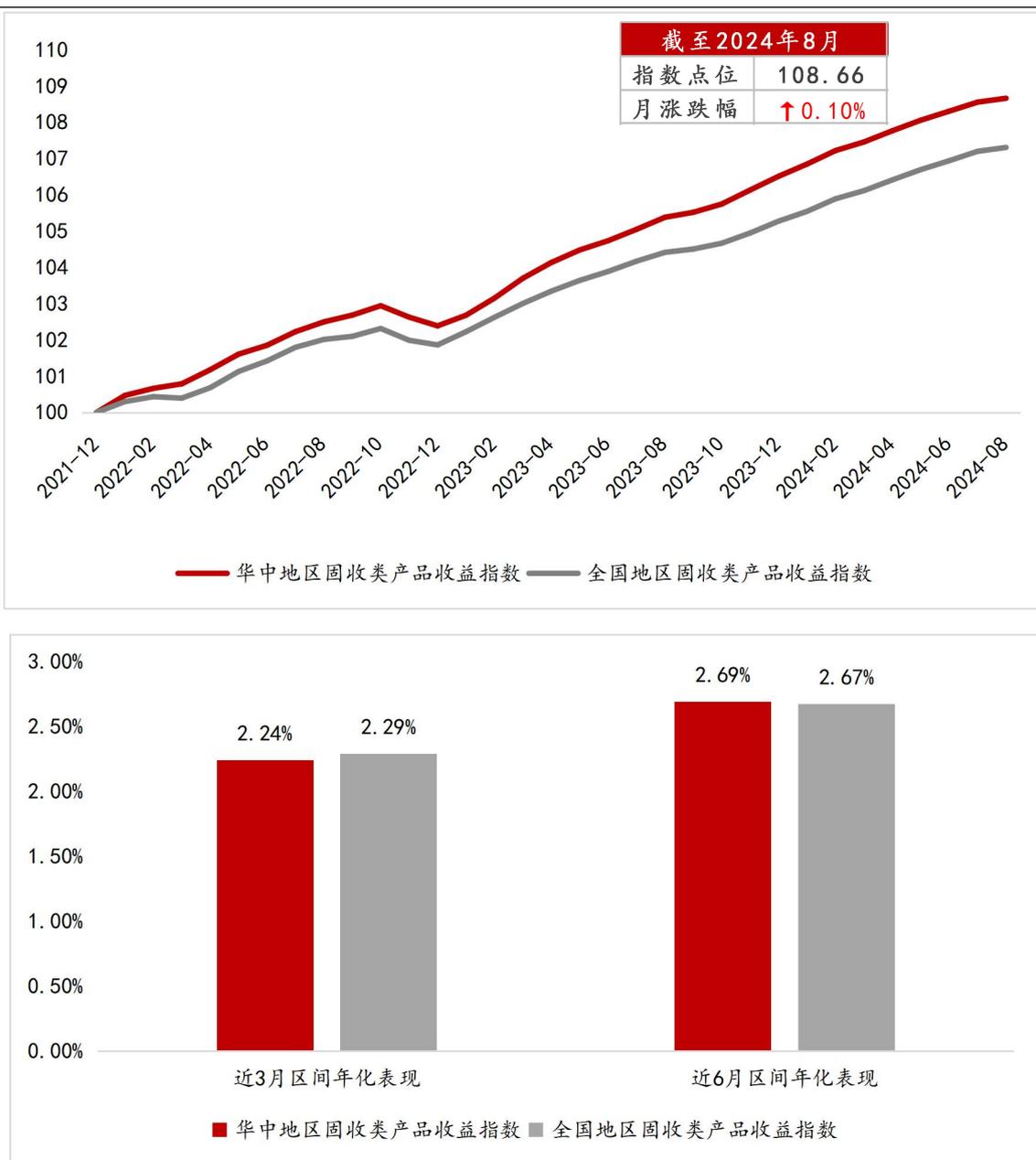
数据来源：普益标准

1.2.2 固收类产品收益指数

2024 年 8 月，华中地区固收类产品指数为 108.66，环比上升 0.11 点，环比涨幅达 0.10%，增速较上月有所回落，同比涨幅达 3.11%，优于全国指数同期水平。8 月上旬，各大行在央行指导下卖出国债，部分农商行受到国债交易自律调查，多重因素下债券市场受到一定扰动，小幅回落。月末央行开展公开市场操作，向市场注入较多短期流动性，呵护资金面平稳度月，8 月债市整体震荡回调，对固收类银行理财产品造成一定影响，华中地区和全国固收类产品收益指数增速均较上月有所回落。展望后市，“基本面缓慢修复+资产荒+宽货币”的格局依然延续，债市暂不具备转向下行逻辑，但后续债市扰动因素或将增多，预计 9 月债市将维持震荡走强格局，固收类产品收益指数或将延续上行趋势。

通过固收类产品收益指数测算该产品近期收益表现发现，华中地区理财产品 8 月的近三月区间年化收益率达 2.24%，略低于全国水平，近六月区间年化收益率达 2.69%，跑赢全国水平 2BP。整体来看，华中地区固收类产品指数多项收益指标自今年以来多数时间跑赢全国产品收益水平，具有一定的收益吸引力。

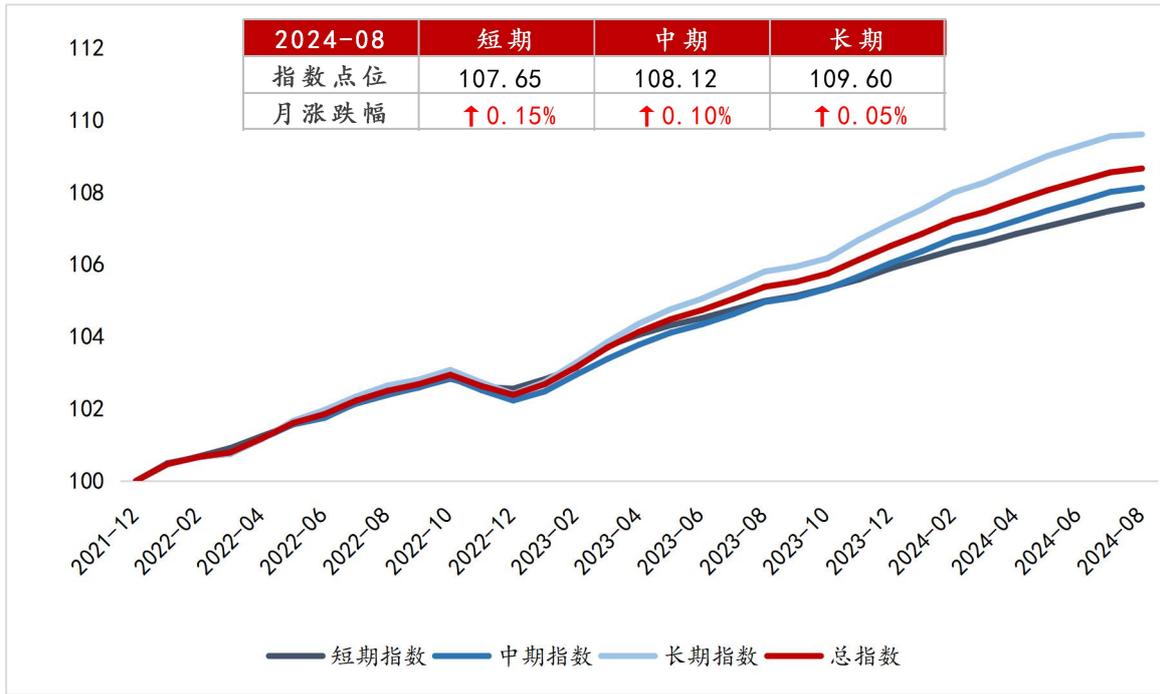
图表 3：华中地区固收类产品收益指数走势和区间表现



数据来源：普益标准

具体来看细分指数表现，短期、中期和长期产品收益指数分别达 107.65、108.12 和 109.60，分别环比上升 0.16 点、0.11 点和 0.05 点，月度涨幅分别达 0.15%、0.10% 和 0.05%。此外，各期限固收类收益指数走势反映出以下特征：**一是**各期限产品收益指数的涨幅较上月均有所放缓，显示出 8 月债市震荡的市场环境对各类期限产品的收益均造成了一定影响。**二是**短期产品收益指数涨幅受影响相对较小，长期产品增速放缓程度较其他期限产品更为明显，主要是长债卖出量较大，且长期产品对债市利率变动相对更敏感。

图表 4：华中地区各期限固收类产品收益指数走势



数据来源：普益标准

8月，债市震荡回调，央行再次出手干预长债收益率，此时高流动性产品显示出了更强的抗波动能力。此外，在市场环境面临一定不确定性的背景下，投资者配置部分高流动性产品也可以提高整体投资组合的灵活性。每日开放型产品和短期的最小持有期产品以其兼顾收益性与流动性的特性，受到了投资者青睐。每日开放型产品方面，华中地区部分机构该类产品表现较好，如湖北银行的“紫气东来鑫宝”系列、汉口银行的“九通理财天添利”系列，近1月年化收益率多在2.00%以上，跑赢全国和华中地区短期固收类产品指数。短期最小持有期产品方面，中原银行“得益”系列、汉口银行“九通理财鑫盈”系列部分优秀产品表现较好，近3月年化收益率在2.30%左右，跑赢华中地区短期固收类产品指数。展望后市，债市或将延续震荡调整，投资者可以适当根据自身需求，配置部分优质短期产品，以适当规避市场波动带来的风险。

图表 5：汉口银行部分固收类优秀产品区间年化收益率表现 (%)

产品名称	近1月	近3月
九通理财鑫盈系列最低持有90天理财产品	2.36	2.53
九通理财天添利系列1号理财产品	2.08	2.26
全市场固收类产品收益指数	1.19	2.29

数据来源：普益标准

二、本月理财市场动态

➤ 低利率时代，银行及理财子公司再次发力布局“理财夜市”

继年初光大理财、招银理财等多家股份行、城商行理财子试水后，近期国有大行理财子也开始加入阵营。工银理财、中银理财纷纷推出“理财夜市”服务。新机构密集入场的同时，中邮理财、招银理财等此前已布局“理财夜市”的机构也开始扩容或升级产品。此类“理财夜市”、“周末理财”服务接入的产品多为现金管理类产品。也有少量R2风险的固收理财被纳入夜市服务范畴。

近期债市调整，理财收益率下行，理财产品难以仅靠收益表现来吸引投资者。此时，部分机构探索差异化服务方式，通过降费、延长交易时间段等方面来“揽客”。在激烈的市场竞争之下，以更周到细致的服务改善投资者体验。

➤ 延长基金存续期，湖北积极打造“耐心资本”

近期，湖北在金融助力科技产业发展方面动作频频。

湖北省政府在近日印发的《湖北省科技金融质效提升行动方案》中提出，要推动创投机构投早投小投长期投硬科技，优化创投机构“募投管退”链条，政府投资

引导基金参股区域创投母基金存续期限和投资期限放宽至10年，省内财政及国资出资比例上限提高到90%；省政府投资引导基金对省内科创天使类投资根据政策目标完成情况给予最高100%收益让渡，科创天使投资损失容忍率提高至50%。

可以看出，当前，湖北地区在加大政府资金及国资对当地产业发展扶持和科技创新赋能的同时，也在探索更新政府投资的体制机制，适应市场要求。

➤ 银行理财中期业绩出炉：股份行理财子规模攀升，非理财公司规模集体“缩水”

随着上市银行2024年中报逐渐披露，理财子公司今年上半年的经营数据也逐渐浮出水面。整体来看，今年上半年理财子公司业绩整体回暖，多数净利润、管理产品规模增长。其中，招银理财仍稳居榜首，浦银理财净利润增超136%。

未设理财公司的中小银行理财规模整体收缩，主要由于此前多家中小银行收到属地监管对理财业务风险的提醒，要求未成立理财公司的城商行与农商行，于2026年末将存量理财业务清理完毕，因此未设立理财公司的上市中小银行正在收缩其理财规模，压降自管理财。

与此同时，部分银行也在争取理财子公司牌照，此外也通过积极拓展代销业务的模式来为客户提供理财服务。

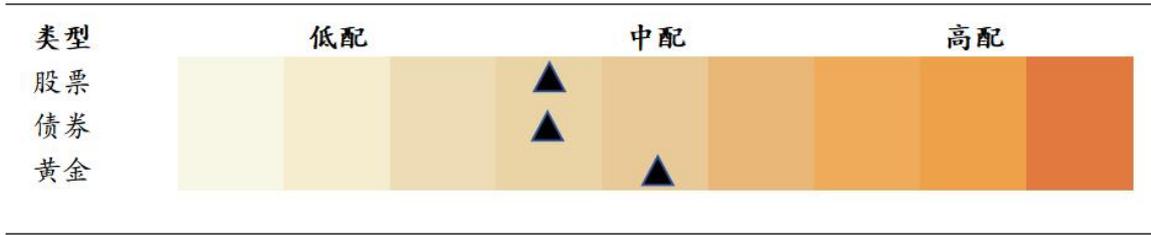
三、大类资产配置建议

综合各方面来看，8月公开市场操作虽小幅净回笼，但在此前两月释放的充裕流动性的带动下，资金面整体仍维持宽松；经济基本面整体恢复速度边际放缓；政策面在货币政策、财政政策和金融政策方面均有发力。国内债市交易情绪本月受大行卖出长债，以及监管机构对部分机构债市交易违规行为进行公告的影响而有所降温；权益市场持续震荡走低，但月末盘面呈小幅回暖态势。

展望9月，基本面方面预计逐步向好，随着前期发布的各项政策持续落地，或将带动市场持续复苏，需求端整体或回暖，叠加此前美联储预计9月降息的预期下，出口可能会持续好转等因素，或将共同带动基本面景气度逐步向好。**政策面方面**，8月货币政策小幅收紧，但整体延续稳健的基调，叠加8月30日央行在公开市场进行国债买卖操作，引导收益率曲线向上倾斜的同时向市场投放流动性，这也意味着未来此种货币政策工具有可能常态化。**资金面可能稳健偏松**，8月公开市场操作虽小幅净回笼，但在此前两月释放的充裕流动性的带动下，资金面整体仍维持宽松，经济数据恢复持续缓慢，在前期各类经济改革政策逐步落地并传导至实体经济，以及央行呵护市场流动性的基础上，预计9月货币政策依旧保持稳健操作，资金面将维持保持宽松。

债券市场方面，8月债市整体呈V字走势，债市情绪有所“降温”。**权益市场方面**，8月大盘三大指数全部下跌，A股全月整体处于震荡走低趋势，但月末盘面呈小幅回暖态势，各行业板块指数本月全部下跌。**主要指数的表现方面**，上证50跌幅较小，科创50跌幅较大，其余中小盘类指数均不同程度的回调，整体随盘面维持震荡走势；**黄金市场方面**，在全球央行降息在即、印度行业和中国央行交替增持黄金，以及美国两党大选的政策纲领均指向宽财政和促通胀的背景下，黄金价格8月震荡走高，COMEX黄金期货价格收于2527.60美元/盎司，月内增幅达2.21%。

图表 6: 理财市场大类资产配置建议



数据来源: 普益标准

3.1 宏观市场表现

3.1.1 资金面

8月, 央行开展3000亿元MLF操作, 当月MLF到期量为4010亿元, MLF操作利率为2.30%, 上期为2.50%; 8月逆回购量41773.3亿元, 逆回购到期量41381.9亿元, 公开市场操作合计净回笼为618.6亿元, 但整体来看货币政策仍维持稳健操作, 支持经济数据稳步恢复。后市, 央行公开市场操作力度有望适度加大, 在前期经济改革政策持续落地、公开市场到期量相对不大、支持性货币政策的基调下, 预计后续资金面有望持续平稳。

3.1.2 基本面

8月制造业PMI为49.1%, 环比下跌0.3个百分点, 连续5个月处于下跌趋势, 并连续4个月处于荣枯线以下, 创近半年以来的最低值, 经济复苏进程仍然较慢, 企业景气度扩张持续放缓。着眼重要细分项, 8月新出口订单指数环比上行0.2个百分点, 新订单指数环比下行0.4个百分点: 内需方面, 内需连续5个月处于收缩趋势, 整体持续弱于外需, 除本月淡季因素外, 主要受高能耗行业不景气的拖累, 造成了与之相关的煤炭矿石和有色金属等生产原材料以及相关专用设备的需求减弱, 国内市场整体消费信心恢复缓慢, 有效需求不足; 外需方面, 地缘政治冲突对国际供应链和外贸的影响有所减弱, 海外需求端的韧性仍支撑新出口订单小幅回升, 整体持续回暖, “外需强于内需”的整体格局并未出现太大变化, 但随着整体基数的不断回升以及海外贸易政策摩擦不断增多的背景下, 后续国内出口或将受到一定的挑战, 或需要政策的进一步加码。总体来说, 国内有效需求增长缓慢、生产端去库存压力持续增加、企业扩张意愿依旧不强等因素, 导致8月供需两端均存在一定的下行压力, 但随着后续各类经济支持性政策不断落

地、推动消费品以旧换新力度进一步加大，以及新旧动能制造业逐步转换完毕，整体的消费信心和企业的扩张意愿或有望得到改善。

8月非制造业商务活动PMI为50.3%，环比小幅提升0.1个百分点，非制造业继续保持扩张，同时扩张速度边际回暖。分行业来看：**8月建筑业PMI**为50.6%，环比下降0.6个百分点，建筑业景气度继续边际走弱，主要受夏季高温多雨天气影响扰动，拖累建筑业生产施工有所放缓，叠加地产周期调整等因素的影响，一定程度地影响了建筑业景气度整体表现偏弱。**8月服务业PMI**较上月小幅回升0.2个百分点至50.2%，景气水平重回荣枯线以上，主要受暑期出行带动线下消费火热，交通运输以及文化体育娱乐等行业均处于高景气度区间，同时叠加政策支持服务消费发展，共同带动服务业PMI重新回升至扩张区间。

通胀方面，**8月CPI指数**预计小幅走高，预测值¹为0.58%，环比上月升高0.08个百分点，预期小幅回暖，但整体仍处于低位徘徊。**食品价格指数**方面，消费需求持续复苏，同时受部分地区高温降雨以及猪肉价格持续增长影响，食品价格指数预计超季节性上涨，但整体涨幅仍较为温和。**非食品价格指数**方面，目前我国基建及房地产侧整体需求依旧偏弱，且由于国外需求放缓以及中东地缘风险扰动减弱，原油价格整体维持低位震荡，叠加有色金属价格整体明显回落，或将共同推动非食品价格指数小幅走低。

PPI方面，**8月PPI指数**同比下降，预测值为-1.20%，较上月降幅扩大0.4个百分点，CPI与PPI剪刀差环比小幅增大。PPI延续回暖趋势边际放缓，主要还是因为投资需求不足而工业品供应相对充足导致，在去库存压力持续增加下，生产价格承压进入下行区间，但随着后续国债增发、大规模设备更新和消费品以旧换新等政策的逐步落地，以及房地产市场企稳等因素的作用，或将为PPI回升提供一定的动力。

3.1.3 政策面

货币政策方面，中国人民银行8月1日召开了2024年下半年工作会议，提出将继续实施好稳健的货币政策，加强人民币国际化服务以及外汇储备经营管理能力，共同推动各项改革任务平稳落实，与7月末的中央政治局会议基调相同。《2024年第二季度中国货币政策执行报告》提出将保持融资和货币总量合理增长，同时充分发挥货币信贷政策导向作用并把握好利率、汇率内外均衡，从而加快推进金融市场制度建设和高水平

¹ 实际值与预测值之间存在一定差异。

对外开放，此外还将积极稳妥防范化解金融风险，以维护货币市场整体稳定性。8月30日，央行在公开市场进行国债买卖操作，“买短卖长”，引导收益率曲线向上倾斜的同时向市场投放流动性，这也意味着未来此种货币政策工具有可能常态化。**财政政策方面**，《2024年上半年中国财政政策执行情况报告》提出将适度加力、提质增效实施好积极的财政政策，并提及“加力支持“两新”工作、更好发挥政府投资带动放大效应、持续优化和落实好税费优惠政策”等一系列措施。**金融市场政策方面**，8月16日国家金融监督管理总局起草了《金融机构合规管理办法（征求意见稿）》，对各金融机构的合规管理职责、管理保障，以及法律责任方面都进行了明确，在加大了对金融市场整体监管力度的同时，进一步完善了各机构合规经营的制度。

3.2 大类资产表现

3.1.4 债券市场

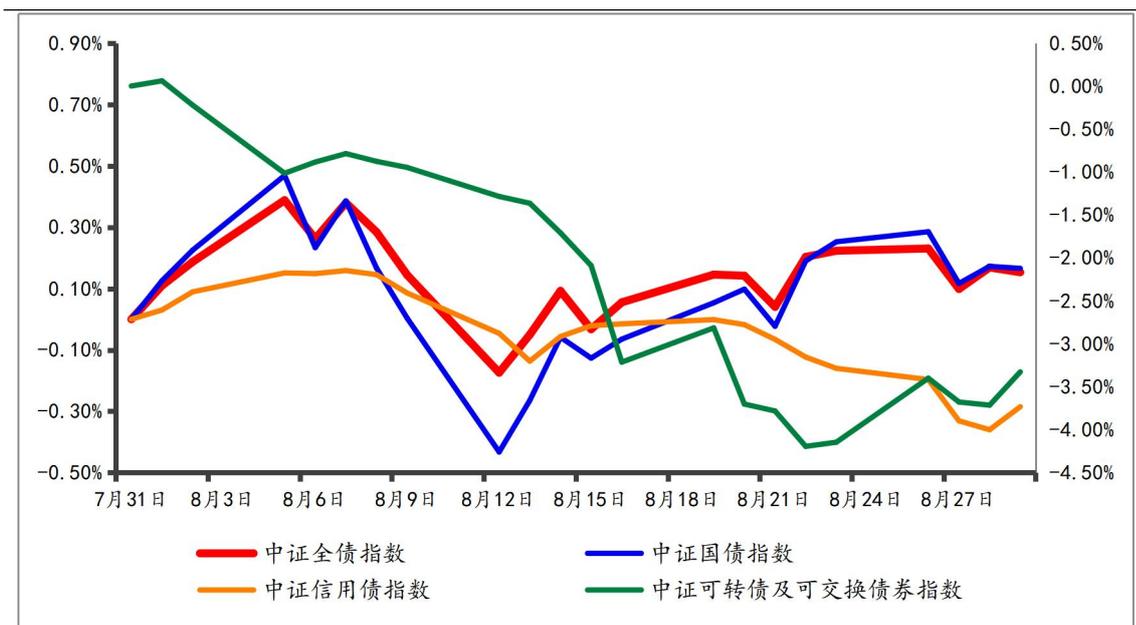
债券方面，8月债市整体呈V字走势。8月初，各类债市指数均呈大幅走低态势，主要原因有二：一是**央行指导长债卖出，降温债市**。8月初，为降低前期债市收益率持续走高所积累的潜在风险，央行着手指导大行卖出长期国债新券，净卖出规模高达201亿元，在短时间内市场大量卖出长债的操作下，债市整体全面走低；二是**监管机构对部分机构债市交易违规行为的公告**。8月初，交易商协会连续两日发布公告，针对银行等金融机构在国债二级市场交易中涉嫌操纵市场价格、利益输送和出借债券账户等违规行为进行整顿。连续两日的强监管公告旨在规范债市整体秩序，但同时也对市场多头情绪产生了较大冲击，公告发布后，债市交易情绪明显受到压制，对市场降温起到了显著作用。两大因素共同作用，带动8月上旬债市整体大幅走低，随后小幅走高后进入震荡调整区间。

展望9月，在此前大行大量卖券，以及央行出手开展公开市场进行国债买卖的操作下，预计利率债不会持续大幅走高，短期内或将在合理区间内维持震荡趋势，后续还需关注经济基本面的复苏成色，以及货币政策相关操作，关注债市回调波动风险。**国债方面**，9月超长国债发行节奏平稳，按前期安排，将有30年期新债首发，另有20年期和30年期国债续发。虽然在经济修复进程缓慢以及资产荒的驱动下，债牛的底层逻辑尚未改变，但近期央行持续对债市“过热”投资的纠偏，国债整体或将维持震荡走势，需警惕阶段性下跌风险。**地方债方面**，8月地方债发行明显提速，支撑基建投资较快增长。

财政部表明下一步将会指导督促地方进一步加快地方债券发行使用进度，预计新增地方债剩余额度将在10月底前基本发完，并在年底前使用完毕，预测9月地方债发行速度或将稳步提升，为地方债市场继续保持活跃提供有力支持。

信用债方面，在8月份信用债牛市迎来大回调之后，预计后续信用债将维持在合理区间内震荡走势，短期内持续走高的概率不大。**城投债方面**，此前城投债发行利率下行迅速，逐步向地方债靠拢，票面利率调降的规模整体较大，并且持续时间也较长，后续在债券收益率估值达到历史极值以及化债大背景下，预计调降票面利率或仍将继续，需持续关注相关票面利率调整风险。**地产债方面**，房地产行业8月整体景气度较低，主要受季节性因素扰动以及地产周期调整等因素的影响，但随着后续三中全会和政治局会议均提出的一系列利好房地产市场的改革政策持续落地，并传导至地产行业，预计后续地产债会有回暖趋势，后续地产债或仍有一定的投资性价比，还需静观相关政策落实进度。

图表 7：债券指数涨跌幅（%）



数据来源：普益标准

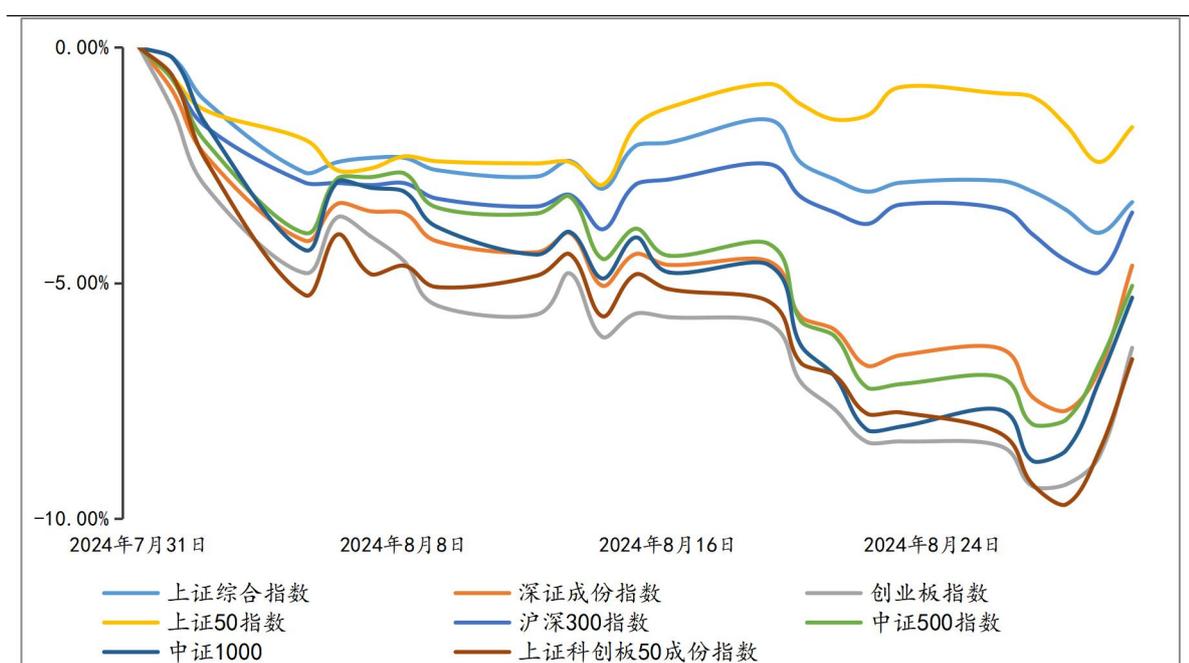
3.2.1 股票市场

市场行情方面，2024年8月三大股指全部下跌：上证指数下跌3.28%、深证成指下跌4.63%、创业板指下跌6.38%。8月大盘三大指数整体低位震荡，A股全月整体处于震荡走低趋势，但月末盘面呈小幅回暖态势。主要指数表现方面，上证50跌幅较小，

下跌 1.69%；中小盘的中证 500 和中证 1000 全部下跌，中证 500 下跌 5.06%，中证 1000 下跌 5.31%，整体跌幅较大，随盘面维持震荡走势；科创板和创业板指本月也均下跌，科创 50 下跌 6.62%，创业板下跌 6.38%。本月权益市场普遍下跌，主要是由于美日等外部市场月初突发调整外溢至 A 股市场、8 月公布的 7 月份经济数据仍偏弱导致市场整体反馈较弱，以及贸易冲突和地缘风险等负向因素共同作用导致。

展望 9 月，从市盈率角度来看，8 月 A 股市盈率持续走低，整体仍在低位震荡，股价仍处于低估值区间，部分行业和个股 9 月仍然有结构性的机会。行业方面，从日历效应来看，9 月部分行业仍有一定的上涨概率，此外，与中秋节和国庆节相关的板块，或有部分结构性投资机会，还需静观市场变化。美联储仍保持政策利率在 5.25%-5.50% 不变，虽然 7 月核心 PCE 同比上涨 2.6%，与上月持平，但这并未显著改变市场对美联储降息的预期，预计 9 月降息的概率仍然较大，但是降息幅度或将有所缩小。

图表 8：国内股市累计涨跌幅（单位：%）



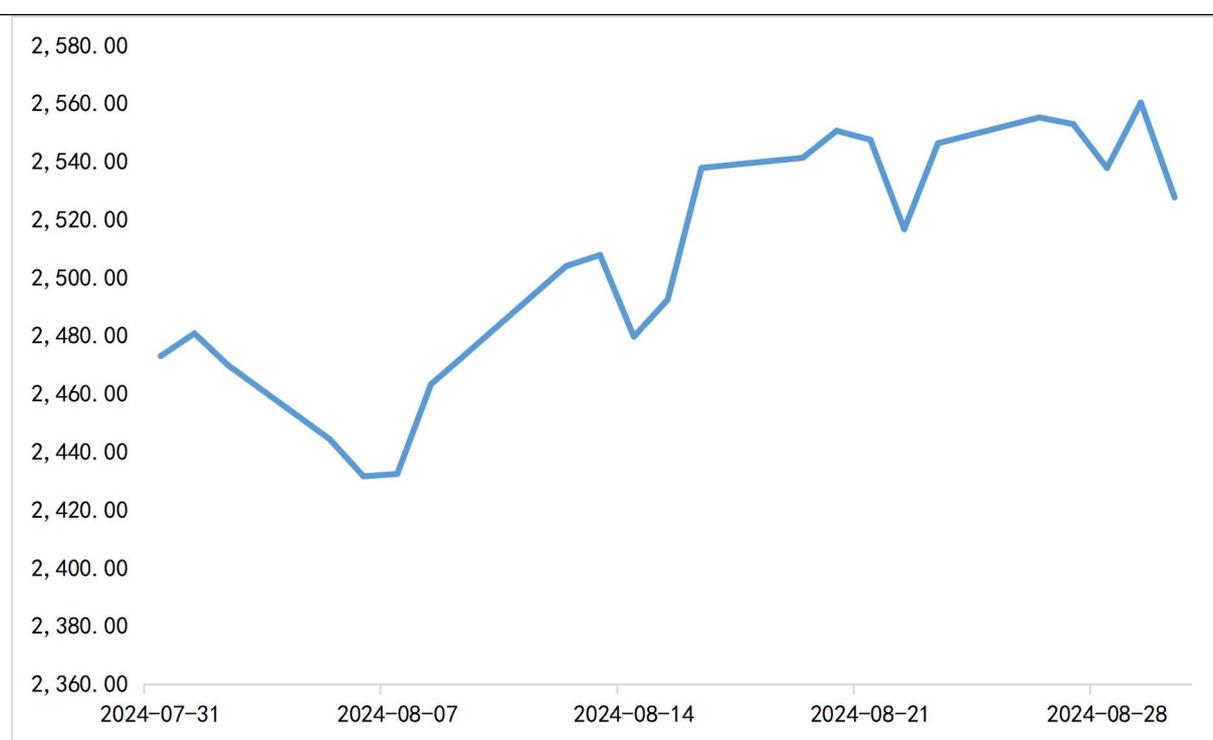
数据来源：普益标准

3.2.2 黄金市场

8 月，黄金价格震荡走高，COMEX 黄金期货价格收于 2527.6 美元/盎司，月内涨幅达 2.21%。美国 8 月公布了 7 月非农就业数据，就业情况整体超预期走弱并创数年新低，

失业率创出近三年新高至 4.3%，叠加美国劳工部 8 月大幅下修 2024 年 3 月前一年的非农数据，强烈激发了市场有关美国经济衰退的担心，同时美联储 8 月继续释放降息信号，市场对美国 9 月降息的预期进一步加强。中东地区地缘政治风险和俄乌冲突仍在持续，全球市场面临较大的不确定性，避险情绪依然较高。此外，印度行业和中国央行交替增持黄金，以及美国两党大选的政策纲领均指向宽财政和促通胀，也对黄金长期利多提供一定的推力。在多种因素的共同作用下，共同推动本月金价震荡走高，随着 9 月全球央行降息在即，叠加全球地缘冲突的持续演绎，预计 9 月金价或仍有部分上行空间。

图表 9：COMEX 黄金走势（单位：美元/盎司）



数据来源：普益标准

四、银行理财专栏

理财产品投资债券的收益主要来自于哪里？

理财产品的收益，与其配置的底层资产收益息息相关，那么作为银行理财产品最主要的资产类型之一——债券，它的收益主要来自哪些方面呢？

债券类资产的收益主要来自于票息收益、资本利得和杠杆收入三部分。其中，票息收益是债券的主要收益来源之一，债券发行方会定期向债券持有方按照票面利率支付利息，在发行方不违约的情况下，持有债券至到期就可以获得票息收益。资本利得是指通过债券的买卖获得的价差收益，由于债券的价格会在宏观经济、市场利率等因素影响下产生波动，因此通过“低买高卖”就可以通过差价来获取收益。杠杆收入是指通过将所持有的债券来质押融资，再用融入的资金购买新的资产所获得的收益。通过杠杆可以增厚收益，但也意味着投资风险的增加，因此监管对理财产品的杠杆水平有严格的规定。

附录

附录一：指数编制说明

1. 指数基期及基点：

现金管理类产品收益指数和固收类产品收益指数均以2021年12月31日为基期日，以100点为基点。

2. 样本选取

产品样本包含全市场理财机构（除外资银行及合资理财公司）发行的公募净值型人民币理财产品，产品样本容量为指数计算时在存续运作且成立满1个月的产品。产品底层数据来源于官方披露的净值类、收益类指标，包括累计净值、单位净值、万份收益、七日年化收益率等，经处理加工计算成收益指标后，构建形成最终的产品收益指数。其中，华中地区产品样本为注册地在华中地区的区域性理财机构发行管理的产品。

指数分为现金管理类产品收益指数和固收类产品收益指数，其中固收类产品收益指数根据产品的期限细分为短期（149天及以下）、中期（150天-355天）和长期（356天以上）三类分指数。

3. 指数计算方法

■ 现金管理产品：

$$Index_T = 100 * \left[\sum_{i=1}^N R_{t,i} * W_{t,i} \right] / \left[\sum_{i=1}^N R_{0,i} * W_{0,i} \right]$$

- $Index_T$ 是第 t 日现金管理类产品收益指数；
- $R_{t,i}$ 是第 t 日第 i 款理财产品当日近七日年化收益率，其中 t=0 时表示基期日收益指标；

$$R_{t,i} = \left[\left[\prod_{t=1}^7 \left(1 + \frac{r_{t,i}}{10000} \right) \right]^{\frac{365}{7}} - 1 \right] * 100\%$$

其中， $r_{t,i}$ 为产品 i 在第 t 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。

- $W_{t,i}$ 是第 t 日第 i 款理财产品规模权重，其中 $t=0$ 时表示基期日对应权重指标；
- N 是第 t 日华中地区现金管理型产品的数量。

■ 固收类产品：

$$Index_T = 100 * \prod_{t=1}^T \left[1 + \sum_{i=1}^N W_{t,i} * R_{t,i} \right]$$

- $Index_T$ 是第 t 月的固收类产品收益指数；
- $W_{t,i}$ 是第 t 月末第 i 款理财产品规模占固收类产品规模的比例，即规模权重；
- $R_{t,i}$ 是第 t 月末第 i 款理财产品的近 1 月收益率。
- N 是第 t 月末华中地区存续的固收类产品数量。

4. 指数应用场景

■ 跟踪银行理财市场走势表现

机构可以通过指数近期走势情况，跟踪全市场或该地区银行理财产品收益情况，从而为投资决策做出参考。如果指数出现较大波动，机构可以及时察觉并采取相应的风险控制措施，以保护投资组合。

■ 提供投资策略参考

投资者可以以指数作为基准来制定投资策略，若指数处于上升趋势，一定程度上可以反映该地区理财产品近期收益获取能力较强，投资价值高；若指数近期震荡运行，一定程度上可以反映该地区理财产品近期收益获取的不确定性较大；若指数下行，一定程度上反映出该地区理财产品近期收益下行，投资需要谨慎。

■ 用于产品评价

将产品近期收益表现与指数走势进行对比，可以衡量产品近期表现情况是否优于指数表现，从而对产品进行评价，可应用于代销引入、理财经理业绩表现评价、优秀产品投资组合构建等场景。

免责声明

本报告中的数据和信息均来源于各机构公开发布的信息，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。