

# 12家银行理财吹响反攻“集结号”

## 4月规模大增1.2万亿元



持续近半年的银行理财规模缩水之势，终于迎来“刹车”止跌，并吹响了反攻“集结号”。

近日，证券时报记者获取并汇总的12家银行理财子公司（仅以子公司管理口径计）的最新存续理财规模显示，截至4月末，12家银行理财子公司产品规模悉数上涨，合计管理规模单月回升近1.2万亿元，这也是自去年11月中旬“赎回潮”后，连跌近6个月的银行理财规模首现止跌回升。

一边是理财规模快速回升，另一边则是居民存款的明显缩减。央行5月11日发布的最新数据显示，4月份住户存款减少1.2万亿元，与理财回升规模几乎相当。业内研究人士认为，随着理财产品净值回升，居民投资理财意愿逐步恢复，部分存款回流到资本市场、理财市场。

此外，银行理财的第一梯队座次再生变。与一季度末股份行理财子公司占据前三的情形不同，已有国有行理财子公司凭借自身规模的快速回升，重夺失地——中银理财超越信银理财，晋升TOP3；建信理财和工银理财的存续余额也创出了不小增量。

**“赎回潮”后首次回升 大行理财重进前三**  
近日，证券时报记者获取并汇总了六大国有行理财子公司，以及招银、兴银、光大、平安、信银、浦银等共12家银行理财子公司的4月末存续余额数据。数据显示，截至上月末，上述银行理财子公司的管理规模已悉数回升，合计规模超17.2万亿元。其中，4月新增规模将近1.2万亿元，止住了去年“赎回潮”以来的跌势。

根据证券时报记者测算，六大国有行理财子公司的产品规模在4月合计回升超7700亿元，其中农银理财增幅最大，单月增长超两千亿元，工银理财、中银理财和建信理财的单月新增规模也均超千亿元。

另据普益标准数据显示，4月理财产品存续规模环比增加1.3万亿元至25.6万亿元。其中，国有行理财子公司、股份行理财子公司4月末的存续规模分别为8.2万亿元、10.5万亿元，分别较3月增加约7700亿元、4600亿元。

伴随着规模的快速回血，国有行理财子公司正在蓄势重夺行业第一梯队的宝座。中银理财、建信理财、工银理财的规模均回升至1.6万亿元以上，其中中银理财首次进入行业前三，建信理财和工银理财以微弱的差距分列行业第四、第五。“两万亿”俱乐部中的招银理财与兴银理财继续牢牢占据行业冠、亚军的座席。曾短暂跻身Top3的信银理财，因

4月规模回升幅度不及大行理财公司，退至行业第六，其余多家理财子公司的行业地位基本不变。

尽管银行理财市场正在快速回暖，但由于去年四季度和今年一季度的规模降幅较大，行业整体的规模修复仍需时日。截至4月末，上述12家银行理财子公司的合计规模仍比去年末少了将近7000亿元。

**固收类显著回血 混合与权益类持平**  
从货架品类看，带动4月份银行理财市场整体规模上涨的头号功臣是固收类产品，现金管理类产品的增幅亦不可小觑。

具体来看，4月份上述12家银行理财子公司固收类产品环比新增规模达1.21万亿元，其中六大国有行理财子公司的固收产品合计回升约7900亿元；招银理财固收类回升量居于行业榜首，将近2300亿元；除招银理财外，固收类产品单月新增超千亿元的还有农银理财、工银理财、中银理财和建信理财。另外，现金管理产品的增幅亦十分显著，上述12家银行理财子公司单月增长超6800亿元。

不过，4月份规模体量较小的混合类和权益类产品尚无起色。其中，上述12家银行理财子公司的混合类产品规模降至7000亿元，单月缩减逾200亿元，降幅有所减缓；权益类产品的规模变化较小，但较上月缩减2.5亿元，合计规模为287.2亿元。

普益标准数据则显示，从4月份整个银行理财市场来看，现金管理类4月环比增加约6900亿元，固收类环比增长约5800亿元，而混合类和权益类产品仍在缩减，4月分别环比减少约250亿元、18亿元。

**破净率延续下行 债市回暖增配创新高**  
需要指出的是，银行理财市场规模迎来回升拐

点，其背后主要源于理财产品收益率持续改善，破净率持续下行，另一方面银行存款利率下行也造成更多存款“搬家”。

央行日前披露的金融数据显示，4月份住户存款减少1.2万亿元；央行一季度城镇储户问卷调查也显示，倾向于“更多储蓄”的居民比上季度减少3.8个百分点，倾向于“更多投资”的居民则比上季度增加3.3个百分点。

招联金融首席研究员董希淼认为，这与一段时间以来存款利率不断下行有关，随着资本市场稳定、理财产品净值回升，居民投资理财的意愿逐步恢复，部分存款回流到资本市场、理财市场。

进入4月后，债市进一步回暖。安信证券研报显示，4月理财对于债券现券的净买入规模创2020年以来新高，净买入额大幅增加至约4058亿元。其中，银行理财对利率债、信用债的净买入额分别为798.5亿元、3259.6亿元。

另外，今年一季度，银行理财还在加仓权益类资产。根据部分理财公司权益类和混合类理财产品一季报显示，多只产品的权益类资产仓位较去年末提升，增配资产包括股票和股票型基金。例如，招银理财“招卓消费精选1号”一季末穿透后权益类投资比例较去年末增长0.9个百分点至87.56%；光大理财“阳光红300红利增强”一季末权益类持仓占比较去年末提升1.87个百分点至92.08%；贝莱德建信“贝安心2032养老理财产品1期”穿透后权益类资产比例达32.43%，较去年末提升1.13个百分点。

来源：证券时报



近日，各家上市银行一季报先后披露完毕。从公开数据看，中国农业银行、中国邮政储蓄银行等在乡村振兴领域的金融支持力度持续提升。其中，农业银行县域贷款余额达8.05万亿元，新增7195亿元，增速9.82%，增量创历史同期新高，在全行贷款占比较上年末提升1.05个百分点。邮储银行涉农贷款余额1.97万亿元，较上年末增加1590.97亿元；建成信用村38.69万个，评定信用用户超千万户，主动

## 上市银行持续提升服务乡村质量

授信白名单客户贷款本年净增366.20亿元。

今年4月份，中国银保监会印发了《关于银行业保险业做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的通知》。《通知》围绕银行业保险业服务全面推进乡村振兴重点工作的任务目标，坚持稳中求进工作总基调，坚持农业农村优先发展，从聚焦农业强国建设重点领域、强化农村金融服务能力建设、强化监管引领等方面提出15项工作要求。

据农业银行乡村振兴金融部副总经理孙立刚介绍，做好信贷服务只是金融业服务乡村振兴的基本功和必答题。农业银行一直在探索如何深化政银、银企、银担合作，全方位推动各条线各部门联动协作，汇聚投资、理财、人寿、租赁等农银系子公司力量，聚集更大更多能量共同服务乡村全面振兴。

截至2022年末，农业银行与全国工商联开展“金融服务进民企”专项活动，为超过5万家下乡民企提供金融支持，信用余额超过5000亿元。已与所有省级农担公司合作开展业务，贷款户数超26万户，贷款余额达752亿元。农银投资乡村振兴领域累计投资超过345亿元，在总投资规模中占比超25%。农银理财存续乡村振兴惠农和共同富裕系列产品规模合计655亿元，较上年末增长59%。

多位业内人士在接受经济日报记者采访时表示，在金融服务乡村振兴的过程中，信息化和科技支撑既是重要抓手又是难点和痛点。商业银行一方面扩大线下服务的范围，另一方面通过科技手段提升线上金融服务的便利性。

来源：经济日报