

# 股市升温，理财产品规模缩减

平常涨得慢，一跌就跌去十多天的收益

“买了40多万元的银行理财产品，9月底开始到现在已经亏了10000元，封闭期还不能赎回，只能看着干着急。”近日，茉莉在社交平台上分享了自己买理财的经历。

这迅速引起不少网友的共鸣：“银行理财就是平常慢慢涨，一跌就跌去十多天的收益！”“最近都不敢看收益，看到就要心痛。”“眼看着马上到期了，结果赶上最近这一波暴跌，直接跌去收益的三分之一，到期后还是直接定存，省心！”

随着近期股市升温、债市回调，股债“跷跷板”效应显著，叠加季末理财回表到银行存款，银行理财产品规模出现缩减。根据普益标准数据，截至2024年9月30日，银行理财产品规模达29.27万亿元，较8月末下降7826亿元。

值得注意的是，得益于股市回暖，银行理财权益类产品在此轮行情调整中表现亮眼。

”

## 固收跌起来居然这么凶

9月下旬，随着一系列提振经济的政策出台后，股市迎来一波猛涨。资金从债市流向股市，导致债市出现调整，而以固收类资产为主要配置方向的银行理财也受到波及。

让茉莉有点诧异的是，主打稳健的固收类理财产品也能跌得这么凶，特别是国庆假期前后，此前好不容易积累的收益在短短数天里跌去了大半。

“买银行理财产品时反复多次和理财经理进行沟通，想要的是稳健型产品，对方也表示固收类理财产品属于低风险级别，基本上不会有亏损。原本想着只要稳健点就好，收益低点也无所谓，没想到这波跌得这么厉害。”茉莉说。

## 建议耐心等待净值修复

李强介绍，他的客户主要是中老年人，尽管他们之前也购买了银行理财产品，但其实并不真正理解银行理财产品的底层投资逻辑。比如，银行理财产品R1等级即现金管理类理财，主要投资于存款、存单和货币基金等低风险资产，这类产品基本上没有亏损的风险，收益相对稳定。这类产品收益在初期可能会较高，但随着时间的推移，收益会逐渐走低。对于初次接触理财的投资者来说，R1等级产品是一个不错的选择。

招银理财在近期发布的公告中表示，从短期看，本轮债市调整尚未结束，但也不宜过度悲观。本轮财富效应带动的居民风险偏好抬升在短期内或有一定持续性，整体市场交易情绪对债市可能形成一定压力。但剔除市场情绪

茉莉告诉记者，像她这样购买了银行固收类理财产品导致亏损的投资者不在少数，有的甚至本金都出现了亏损。尽管近日理财产品的净值已经在慢慢修复，但她还是计划到期后直接赎回转存定期。

银行理财产品的净值回撤，让李强的工作也变得更加忙碌。

李强是某股份制银行的理财经理，他告诉记者，现在每天的重点任务就是安抚客户情绪，毕竟今年上半年不少老客户都购买了银行理财产品。最近这一波回撤幅度确实有点大，客户着急上火也情有可原。

因素后，当前资金利率、经济节奏、政策取向等层面大概率不指向债券市场大幅调整。从中期视角看，支撑债市的主线因素并未发生改变，基本面和货币政策环境对债市而言仍偏顺风，建议投资者保持良好心态，耐心等待净值修复。

对于投资者后续资产配置，李强认为，追求稳健确定性收益的投资者，R1等级和R2等级的理财产品仍是不错的选择，毕竟这类产品风险较低，收益相对稳定，适合风险承受能力较低的投资者。

对于有一定风险承受能力的投资者，李强则建议，考虑到短时间债券市场可能仍受情绪影响将继续调整，因此投资者可适当配置权益类理财产品，以把握股票市场行情。

相关

## 定期存款利率下降25个基点

上周末，工商银行宣布，自即日起调整人民币存款挂牌利率。

具体来看，与今年7月调整利率情况相比，活期存款利率下调5个基点至0.1%。定期存款中，整存整取类别下，三个月、六个月、一年、二年、三年、五年利率均下调25个基点，对应分别至0.8%、1%、1.1%、1.2%、1.5%、1.55%；零存整取、整存整取、存本付息类别下，一年、三年、五年利率同样均下调25个基点，对应分别至0.8%、1%、1%。

除工商银行外，农业银行、中国银行、建设银行、交通银行等也已更新存款挂牌利率，调整情况与前述相同。

值得一提的是，这是继7月后，时隔不到3个月大行再度下调存款利率，也是今年的第二次调整，还是自2022年9月以来大行第六次主动下调存款利率。

## LPR利率今年第三次下降

10月21日，本月贷款市场报价利率(LPR)公布，1年期和5年期以上LPR各下降25个基点，既在意料之中，又出乎意料。今年以来，稳健的货币政策不断加大实施力度，多次超预期降准、降息，为经济恢复回升提供坚决有力的支持。未来一段时间，利率下降空间已经有限。下一步，货币政策应在稳增长、防风险、促民生等多目标中寻求更好的平衡。

本月两个品种LPR双双下降，是今年以来LPR第三次下降，也是自2019年8月LPR形成机制改革以来降幅最大的一次。今年2月20日，5年期以上LPR下降25个基点，但1年期LPR未变。从时点看，从9月份开始，人民银行在多个场合提示本月LPR将可能下降，比如10月18日人民银行行长潘功胜在金融街论坛上表示，预计本月LPR将下降20-25个基点。

## 密集对“高息”存款调降

今年以来，在存款“降息潮”的背景下，多家银行纷纷对存款利率调降，甚至还将调降产品的范围扩展至通知存款、协定存款等“高息”存款产品。

10月21日，中信银行官网发布公告称，即日起，该行调整人民币存款挂牌利率，同时还对旗下两款特色存款产品利率做出调整，部分存款产品利率最高降幅高达35个BP。

8月20日，深圳农商行发布公告称，因政策调整，该行将于10月15日终止利率超过1.55%的存量单位七天通知存款的服务。

5月13日，华夏银行官网发布公告称，对人民币单位协定存款利率上限进行调整，自2024年5月15日起，该行协定存款利率上限调整为1.15%。

同月，光大银行也发布公告称，该行对人民币协定存款等产品进行调整。5月15日起，若客户协定存款利率高于1.15%，系统将自动分段计息并将协定利率调整为1.15%。

在业内看来，银行对“高息”存款产品进行下架或调整，有助于维护存款市场的正常竞争秩序。据经济观察报、中国基金报、环球网

重庆市十件“小案小事”  
治理专项行动

# 德法相伴 文明相随

文明/培/育/共/参/与 文明/成/果/同/受/益