

年内收益率最高31.72% 银行权益类理财又香了

近期,上证指数在3600点附近反复震荡,7月30日,上证指数收于3615.72点,上涨0.17%。

在此背景下,市场上各类权益类产品赚钱效应显著。Wind数据显示,截至7月24日,近三月收益率超过10%的权益类银行理财产品达13只。就全年收益率看,华夏理财旗下发行的两款日开型权益类理财产品今年以来收益率超过30%。

不过,当前权益类银行理财仍属于小众产品,规模占比不大,且风险等级多为R5(高风险)。部分风险偏好较低的投资者,为了搭上权益市场上涨的“快车”,将目光瞄准了兼具稳健与弹性的“固收+”理财产品。

在业内看来,长期看,资产荒背景下“固收+”理财产品仍为大势所趋,成为理财规模增长的重要发力点。

权益类银行理财收益大增

今年以来,权益类银行理财产品收益率表现十分亮眼。Wind数据显示,截至7月24日,银行理财子公司存续的46只权益类理财产品中,有18只今年以来收益率超过10%。其中,华夏理财旗下的天工日开8号(贵金属指数)、天工日开6号(微盘成长低波指数)今年以来收益率分别达到31.72%、30.49%。

本轮权益类银行理财大涨与资本市场表现息息相关。自4月7日以来,上证指数从3096.58的低点一路向上突破,目前在3600点附近震荡,3个多月时间内涨幅超过16%,在此期间港股恒生指数、恒生科技指数累计涨幅也在30%左右。

就近三个月收益率看,有华夏理财天工日开6号(微盘成长低波指数)、信银理财百宝象股票优选周开1号、光大理财阳光红优选500指数增强C等13只权益类理财产品收益率超过10%。

华夏理财天工日开6号披露的2025年第二季度报告显示,其产品风险评级为R5,二季度末其份额总数为423.93万份,较一季度末环比大增224.78万份,增幅112.86%,穿透后其现金及银行存款、权益类资产占比分别为20.64%、79.36%。

值得一提的是,除天工日开6号外,华夏理财旗下的多只权益类理财产品二季度份额环比大增。截至二季度末,天工日开8号(贵金属指数)、天工日开2号(数字基础设施指数)、天工日开1号(水电指数)份额分别为401.22万份、319.53万份、704.83万份,环比分别增长75.04%、50.14%、171.58%。Wind数据显示,截至7月24日,三只产品今年以来收益率分别为31.72%、12.21%、4.10%。

此外,部分权益类银行理财二季度持仓押中了一些市场热门标的,直接拉升了收益率。

信银理财百宝象股票优选周开1号近3月、近6月、今年以来收益率分别为17.85%、14.97%、12.40%。该产品2025半年度运行报告显示,截至6月末,其持有的前十名资产(穿透后)中泡泡玛特位列第一,占总资产比例的5.11%,数据显示,泡泡玛特二季度涨幅达到71.32%。此外,该产品前十名资产中还包括巨人网络、鼎通科技、华夏中证沪深港黄金产业股票联接C、华宝中证金融科技主题ETF联接C等二季度涨幅较高的标的。

“固收+”理财产品更受宠

尽管权益类银行理财收益率表现较为突出,但其仍属于银行理财中的“小众”产品。

银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场季度报告(2025年一季度)》显示,截至2025年一季度末,银行理财市场存续规模为29.14万亿元。就类型结构看,固定收益类、混合类、权益类、商品及金融衍生品类产品分别为28.33万亿元、0.72万亿元、0.08万亿元、0.01万亿元,固收类仍是银行理财的大头。

“买理财还是倾向于稳一点,在稳的基础上争取更多收益,所以自己会搭配一些波动比较小的‘固收+’产品,这样既能在股市上涨的时候跟着小赚一点,又不会因为股票占比太高,导致波动太大心里不踏实。”有投资者在社交平台上分享称。

何为“固收+”理财?具体而言,“固收+”是由“固收”和“+”两部分组成的投资策略,“固收”部分以固定收益资产打底,提供稳健的收益基础,“+”部分通常是在债券等固定收益类资产的基础上,配置其他类型的权益类资产如股票、黄金ETF、红利资产等,形成“稳健+弹性”的策略。

Wind数据显示,截至7月24日,今年以来收益率超过4%的“固收+”类理财产品数量达到85只。另据湘财证券研报测算,今年6月,由于股债跷跷板效应,权益市场月末表现较强,10年国债收益率窄幅震荡。纯固收理财收益率为2.49%,较上月下行0.09%。“固收+”理财收益率为3.35%,较上月上行0.58%，“固收+”理财月度收益率达到今年新高。

冠荃咨询创始人、资深金融监管政策专家周毅钦称,在当前宽松货币政策下,利率仍处于下行通道中,债券类资产作为“固收+”的底仓,首先为产品收益奠定了一定基础。在优质资产稀缺的背景下,“固收+”策略通过多元资产配置,如参与股票打新、股票投资、优先股、可转债、量化对冲等,可在有限资产中挖掘更多收益来源,满足投资者在资产荒下对收益的追求。

“但与此同时,债券市场波动加大,固收部分的稳定性减弱,监管趋严,净值平滑手段明显受限,这些都会对‘固收+’理财产品净值产生冲击。优质资产的筛选和获取难度也在增大,所以这都对投研能力提出更高的要求。理财公司要在平衡产品波动与收益上投入更多精力,优化好投资策略与风险管理体系。”周毅钦进一步表示。

金价持续高位震荡

黄金价格出现“四连跌”。

纽约商品交易所黄金期货价格从7月23日至28日,4个交易日连续下跌,最低触及3300美元/盎司。7月31日,现货黄金日内涨逾1%,现报3308.78美元/盎司。

29日,国内投资金条中信银行报价781.80元/克。自3月中旬,国内投资金条价格进入700元/克区间,曾一度突破800元/克,目前国内投资金条价格已基本在700元档“徘徊”超4个月。金条价格还将在700元价位中持续多久、未来还能突破800元吗?

短期下行因素交织

近期黄金价格下行,是多重因素共同作用的结果。

汇管信息研究院副院长赵庆明认为,今年初尤其是4月初以来,关税战和全球贸易战成为影响金价的重要因素,贸易战激烈时金价上行,达成关税协议、贸易战缓和时金价明显回落。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林指出,美日、美欧之间关税谈判落地,市场对全球经济风险判断转向,作为避险资产的黄金投资热度下降。

在地缘政治方面,中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英说,当下更多避险资金处于观望状态。地缘政治风险上升时金价抬升,缓和时金价下行,过去几年地缘政治风险一直是影响金价的主要因素。

经济数据和货币政策也有影响。美国就业数据好转,美元指数上升,对黄金价格形成压制。过去几年全球主要央行货币政策整体呈现货币超发情形,货币政策宽松时有利于金价上涨,收紧时金价承压。

赵庆明表示,近期金价已处于严重高估状态,继续上涨空间相对有限。

长期支撑因素仍在

虽然短期黄金价格下行,但长期来看,仍有诸多支撑因素。

王红英认为,世界经济政治军事冲突的结构性因素依然存在,全球经济竞争态势下结构性缓和难以实现。包括中国央行在内的许多国家央行持续增持黄金,以应对未来多变局势。从2010年到现在,金价明显处于上行通道,尽管过程中有波折,但大方向是上涨的。

同时,在美国政府整体负债规模扩大的背景下,黄金的避险及储备投资属性,叠加高关税下美国通胀或进一步上升时黄金的抗通胀特点,这些仍是中长期资金关注的主要利多因素。

王红英预测称,就长期发展趋势看,国与国之间的政治、经济、军事对抗是长期矛盾,且缺乏根本性解决方案,所以长期来看黄金仍有进一步上升趋势。

合理控制黄金占比

未来黄金价格走势充满不确定性,投资者需密切关注地缘政治风险、美元汇率以及央行购金等关键要素变化。

赵庆明提醒,投资者应动态调整资产配置,合理控制黄金占比,将黄金资产在总资产中的占比控制在15%以内,并设置动态止盈机制,避免将黄金视为短期投机工具,而应将其作为资产组合中的“稳定器”。

盘和林则希望投资者谨慎参与,尽量选择投资成本较低的黄金投资品,比如纸黄金或者国内银行推出的投资金条。

本报综合时代周报、证券日报、格隆汇等

相关 定期存款利率持续下跌 3月期平均利率跌破1%

7月23日,融360数字科技研究院发布的6月份银行存款利率报告显示,定期存款利率持续下跌,中长期存款平均利率进入“1”字头,3个月期存款平均利率进入“0”字头。与此同时,3年期、5年期定期存款平均利率也呈现“倒挂”现象。

具体看,数据显示,2025年6月份,银行整

存整取存款3个月期平均利率为0.949%,6个月期平均利率为1.156%,1年期平均利率为1.287%,2年期平均利率为1.372%,3年期平均利率为1.695%,5年期平均利率为1.538%。和5月份相比,3个月期下降5.5BP(基点),6个月期下降5.6BP,1年期下降5.2BP,2年期下降5.6BP,3年期下降1.6BP,5年期下降3.5BP。

