下载日志已记录，仅供内部参考

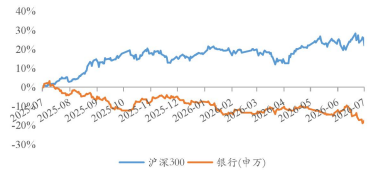
银行理财月度跟踪

相关研究：

1. 《2026年银行业策略：高股息为盾，静待价值修复》 2025.12.31

行业评级：增持(维持)

近十二个月行业表现



%	1 个月	3 个月	12 个月
相对收益	-4.2	-15.6	-39.5
绝对收益	-6.3	-8.1	-17.5

注：相对收益与沪深 300 相比

分析师： 郭怡萍
证书编号： S0500523080002
Tel： (8621) 50295327
Email： guoyp@xcsc.com

地址： 上海市浦东新区银城路88号中国人寿金融中心10楼

核心要点：

❑ 理财市场动态

理财存续规模相较上月略有回落。根据理财登记中心与 Wind 数据测算，截至 2026 年 6 月末，公募基金规模约 39.5 万亿元，理财存续规模约 32.5 万亿元，均较上月末有所下降。今年以来，理财规模增长呈现放缓态势，公募基金规模增速保持基本稳定。

截至 6 月末，理财产品近 1 年加权平均年化收益率为 2.70%，较上月末下降 0.23 个百分点。其中，固定收益类产品收益率提高 0.10 个百分点至 2.23%。权益类产品与混合类产品收益率有所回落，分别为 5.01%和 3.32%。

❑ 理财产品收益率

现金管理类理财产品收益率仍趋下行。根据 Wind 数据统计，2026 年 6 月，现金管理类理财产品 7 日年化收益率均值为 1.15%，较前值下行 0.03 pct。同期，货币基金 7 日年化收益率均值为 1.12%，持平前值。现金管理类产品与传统货币基金收益率之差下降。

各期限纯固收理财产品收益率较前值下行。2026 年 6 月，短期限纯固收类理财平均年化收益率为 1.09%，较上月下行 0.37 pct。中期限纯固收理财平均年化收益率为 1.10%，较上月下行 0.46 pct。长期限纯固收理财平均年化收益率为 1.35%，较上月下行 0.95 pct。当月中长期债券收益率有所上行，固收类理财产品收益率整体下降。

各期限“固收+”理财产品收益率较前值下行。2026 年 6 月，短期限固收+理财平均年化收益率为 1.57%，较上月下行 0.63 pct。中期限固收+理财平均年化收益率为 1.52%，较上月下行 0.81 pct。长期限固收+理财平均年化收益率为 2.02%，较上月下行 1.11 pct。由于权益市场行情明显分化，“固收+”理财产品收益率较前期继续下降。

❑ 理财产品破净率

理财产品破净率上升。2026 年 6 月，纯固收理财产品期间破发率为 1.9%，较上月上升 1.7 个百分点；“固收+”理财产品期间破发率约 2.7%，较上月上升 2.0 个百分点。深度破净产品（单位净值<0.99）数量较少。固收理财产品破净率上行，与债市收益率上行、权益市场波动幅度加大有关。

❑ 风险提示

1）理财产品数据来自数据供应商，为不完全统计数据，主要用于观察市场趋势变动而非绝对数量。随着理财产品新发与到期，每期数据样本不完全相同。

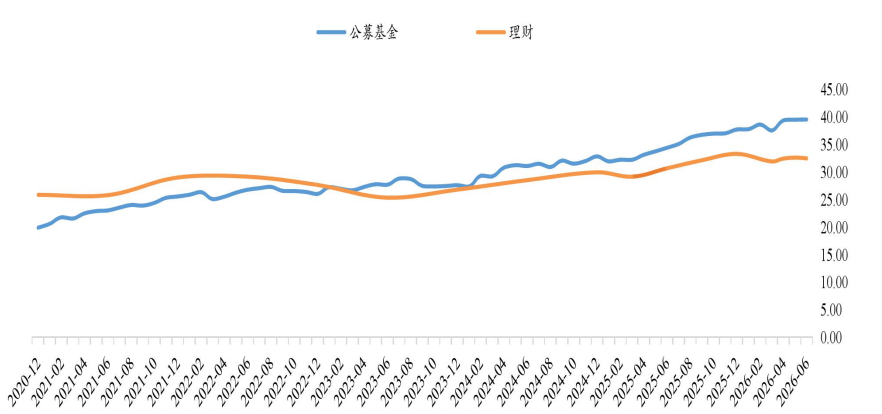
2）理财业务发展不及预期。

下载日志已记录，仅供内部参考

1 理财市场动态

理财存续规模相较上月略有回落。根据理财登记中心与 Wind 数据测算，截至 2026 年 6 月末，公募基金规模约 39.5 万亿元，理财存续规模约 32.5 万亿元，均较上月末有所下降。今年以来，理财规模增长呈现放缓态势，公募基金规模增速保持基本稳定。

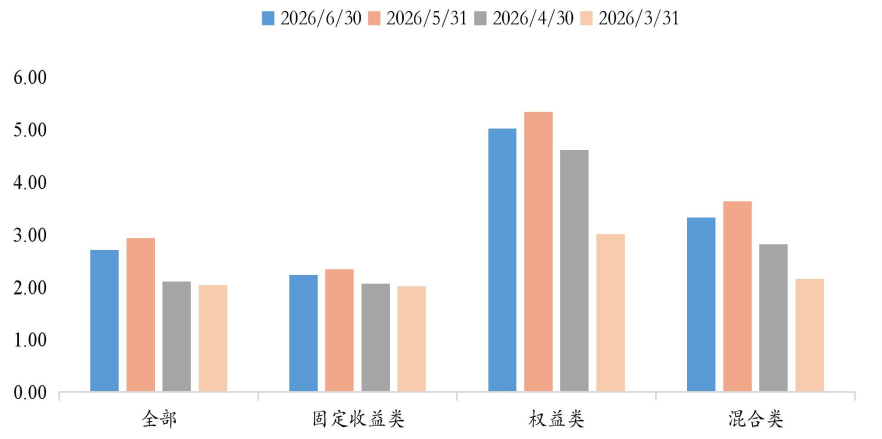
图 1 公募基金与理财存续规模（单位：万亿元）



资料来源：Wind、银行理财登记中心、湘财证券研究所，5 月数据为估计值

截至 6 月末，理财产品近 1 年加权平均年化收益率为 2.70%，较上月末下降 0.23 个百分点。其中，固定收益类产品收益率提高 0.10 个百分点至 2.23%。权益类产品与混合类产品收益率有所回落，分别为 5.01%和 3.32%。

图 2 理财产品近 1 年加权平均年化收益率（单位：%）

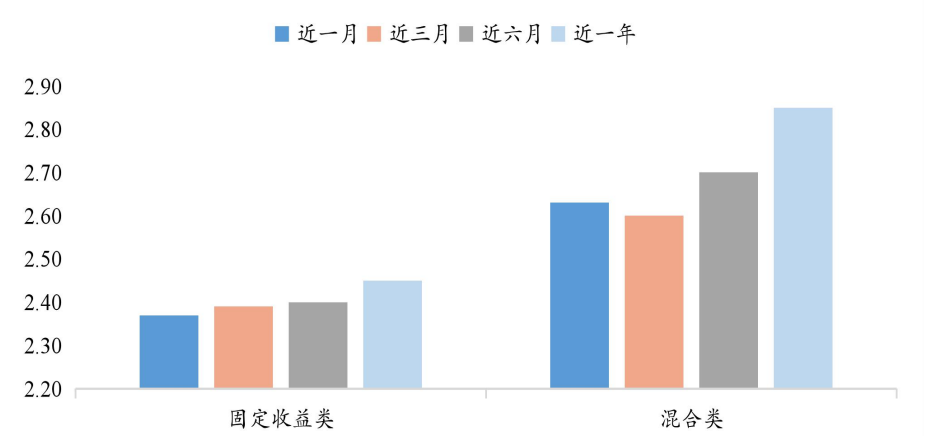


资料来源：Wind、湘财证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

混合类理财产品业绩基准上行。近一月，新发固定收益类理财产品业绩基准中位数为 2.37%，较近三月理财新发固收产品业绩基准中位数下降 0.02 个百分点。新发混合类理财产品业绩基准中位数为 2.63%，较近三月理财新发混合类产品业绩基准中位数高出 0.03 个百分点。

图 3 新发理财产品业绩基准中位数（单位：%）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

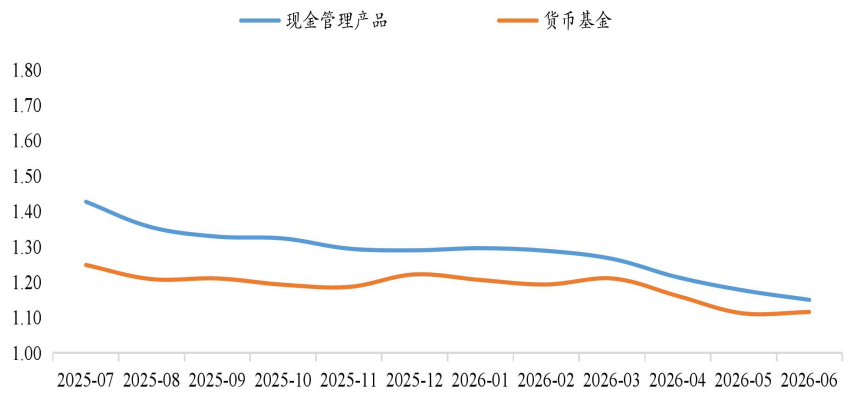
2 理财产品收益率

现金管理类理财产品收益率仍趋下行。根据 Wind 数据统计，2026 年 6 月，现金管理类理财产品 7 日年化收益率均值为 1.15%，较前值下行 0.03 pct。同期，货币基金 7 日年化收益率均值为 1.12%，持平前值。现金管理类产品与传统货币基金收益率之差下降。



下载日志已记录，仅供内部参考

图 4 现金管理类产品与货币基金 7 日年化收益率（单位：%）

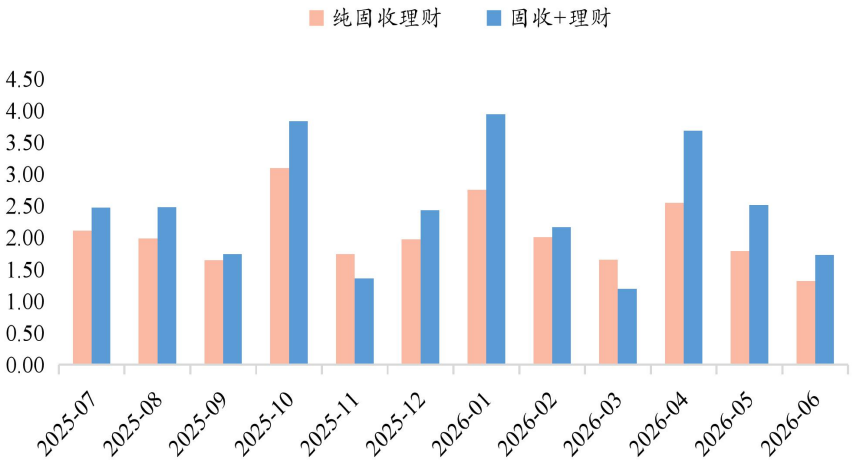


资料来源：Wind、湘财证券研究所

2026 年 6 月，纯固收理财年化收益率为 1.32%，较上月下降 0.47 pct。“固收+”理财年化收益率为 1.73%，较上月下降 0.78 pct。

近一年，纯固收理财收益率分布在 1.32%至 3.10%之间，“固收+”理财收益率分布在 1.20%和 3.94%之间。

图 5 固收类理财产品收益率（单位：%）



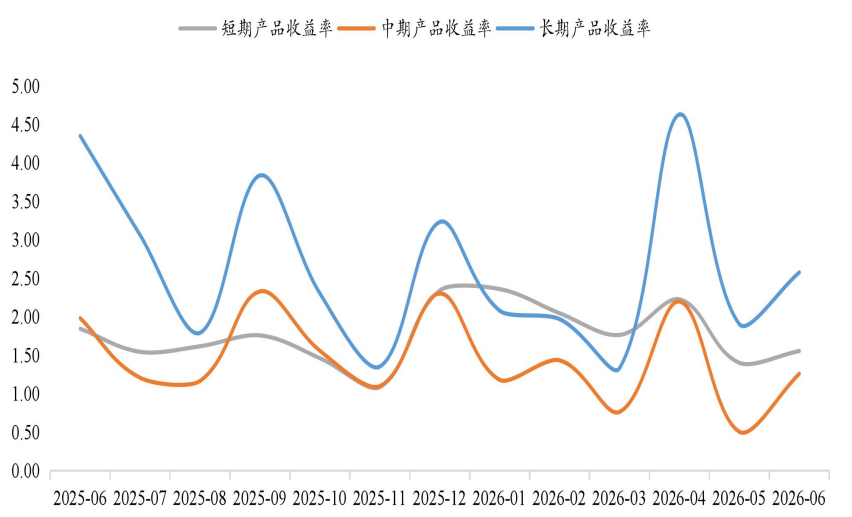
资料来源：Wind、湘财证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

各期限纯固收理财产品收益率较前值下行。2026 年 6 月，短期限纯固收类理财平均年化收益率为 1.09%，较上月下行 0.37 pct。中期限纯固收理财平均年化收益率为 1.10%，较上月下行 0.46 pct。长期限纯固收理财平均年化收益率为 1.35%，较上月下行 0.95 pct。当月中长期债券收益率有所上行，固收类理财产品收益率整体下降。

各期限“固收+”理财产品收益率较前值下行。2026 年 6 月，短期限固收+理财平均年化收益率为 1.57%，较上月下行 0.63 pct。中期限固收+理财平均年化收益率为 1.52%，较上月下行 0.81 pct。长期限固收+理财平均年化收益率为 2.02%，较上月下行 1.11 pct。由于权益市场行情明显分化，“固收+”理财产品收益率较前期继续下降。

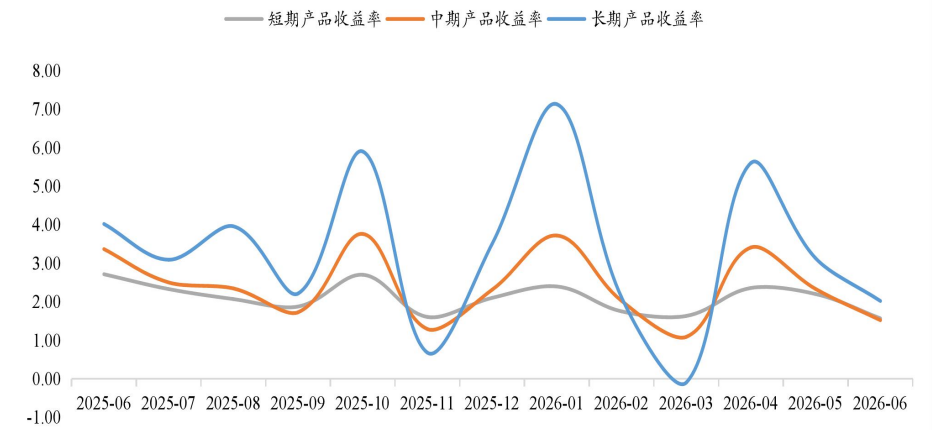
图 6 纯固收理财产品收益率变动趋势（单位：%）



资料来源：Wind、湘财证券研究所，短期限为 1 个月之内（含 1 个月），中期限为 1 个月到 1 年之内（含 1 年），长期限为超过 1 年，下同

下载日志已记录，仅供内部参考

图 7 “固收+”理财产品收益率变动趋势（单位：%）

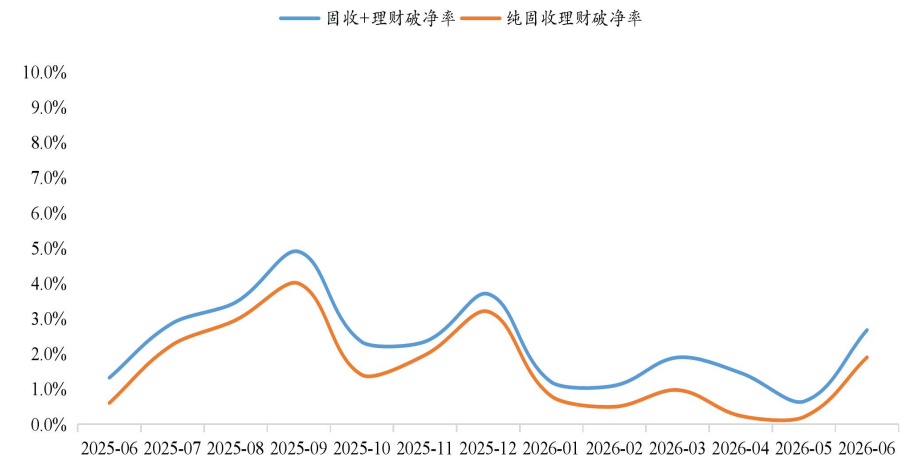


资料来源：Wind、湘财证券研究所

3 理财产品破净率

理财产品破净率上升。2026 年 6 月，纯固收理财产品期间破发率为 1.9%，较上月上升 1.7 个百分点；“固收+”理财产品期间破发率约 2.7%，较上月上升 2.0 个百分点。深度破净产品（单位净值<0.99）数量较少。固收理财产品破净率上行，与债市收益率上行、权益市场波动幅度加大有关。

图 8 理财产品破净率（单位：%）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

4 风险提示

1）理财产品数据来自数据供应商，为不完全统计数据，主要用于观察市场趋势变动而非绝对数量。随着理财产品新发与到期，每期数据样本不完全相同。

2）理财业务发展不及预期。

下载日志已记录，仅供内部参考

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平准则出具本报告。本报告准确清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

湘财证券投资评级体系（市场比较基准为沪深 300 指数）

买入： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性： 未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

重要声明

湘财证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。

本研究报告仅供湘财证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告由湘财证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但对上述信息的来源、准确性及完整性不作任何保证。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权仅为湘财证券股份有限公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。