

# “拥抱波动”或成2025年银行理财市场主线

岁末年初，银行理财市场出现一波新行情，从收益率出现小幅上浮到免费发放体验金，花式营销揽客再现银行理财市场。

《金融时报》记者走访北京的部分银行网点发现，近期银行理财收益率确实比平时有一定的上浮，但上浮空间十分有限。同时，大部分理财经理的推荐产品还是以稳健为主。

展望2025年，投资者面对各类理财产品该作何选择？理财机构面对激烈的市场竞争又该如何应对？

中信建投研报认为，基于监管政策、行业因素、居民偏好、理财产品收益率提高四个因素，预计2025年银行理财规模将增长15%，至35万亿元。国信证券银行团队认为，2025年，现金类理财有可能持续收缩，多资产想象空间较大。银行理财规模有望继续保持增长，预计增加到32万亿元至33万亿元。

多位业内人士表示，“拥抱波动”或将成为银行理财市场2025年的发展主线。

## “岁末年初行情”再现

“岁末年初，包括3个月、半年在内的短期理财产品收益率可能会比平时略高一点，但由于时间比较短，其实能够给到客户的收益区间不会太大。”北京地区某国有大行网点客户经理告诉记者，不论是去年末的理财产品，还是今年的开门红理财产品，收益率都会有一定的上浮，但上浮空间有限。

记者从另一家股份制银行了解到，一些银行在主推债权类产品。“现在在底层资产是投资银行同业存单的指数基金，风险等级为R2，跟踪同业存单的指数，波动会小一点。最短封闭期是7天，7天之后可以赎回，目前年化收益率2.4%左右。”该行理财经理表示。

此外，记者发现，理财产品营销再出新招。去年12月，招商银行推出“朝朝宝48888元1天体验金”活动，招商银行一类户、面核二类户可领取相应体验金，在有效期内模拟体验朝朝宝理财产品。

除招商银行外，网商银行、平安银行也曾上线理财产品体验金活动。根据网商银行的稳利宝体验金活动规则，稳利宝体验金免费发放，先试后买，通过模拟体验的方式，

让客户充分了解稳利宝产品从申购到发放收益等过程，用户可以享受稳利宝体验金产生的收益，可以用这部分收益继续申购稳利宝产品。

“通过体验金活动，银行能够吸引客户试用理财产品，降低客户的试错成本，增强他们的参与意愿。”中国银行研究院研究员叶银丹在接受《金融时报》记者采访时表示，客户通过参与活动体验理财产品的运作和收益，降低投资初期的心理门槛，能够在没有过多风险担忧的情况下了解和体验银行理财产品。这种尝鲜式的营销方式，有助于提升客户黏性，并将试用客户转化为长期投资者。

## “低波稳健”时代渐行渐远

业内人士认为，理财市场规模有望进一步扩大，但收益空间或进一步缩窄，净值波动挑战可能加剧，低波稳健时代渐行渐远。

无论是投资者，还是理财机构，都面临着选择。

银行业理财登记托管中心发布的《银行业理财行业发展报告(2024年上半年)》显示，截至2024年6月末，理财产品投资资产合计30.56万亿元。可以看到，资管新规实施5年来，理财市场经历了转型期、赎回潮、收益率下降等不少挑战之后，规模站稳30万亿元大关。与此同时，挑战仍存。

展望2025年，“拥抱波动”或将成为银行理财市场的发展主线。此前行业所依赖的“低波稳健”或难以为继。

“当前，全球经济面临诸多不确定性因素，包括地缘政治紧张、全球经济增速放缓等。这些因素导致市场波动性加大，传统的‘低波稳健’策略已经难以适应变化剧烈的市场环境，在低利率市场环境下，固收类资产的投资收益率正在降低，传统依赖低风险固定收益类产品的投资方式逐渐失去吸引力，提升权益类资产占比成为银行理财机构的共识。”叶银丹分析认为。

根据普益标准数据，目前存续的开放式固定收益理财产品近1年的收益率平均值为2.98%，2023年全年平均收益率约为3.6%；封闭式固收产品的近1年收益率平均值为3.96%，较此前走低约70个基点。

“这一转变会对理财市场产生深远影响。”叶银丹认为，未来，银行理财市场将逐步从低波动稳健型产品向更加多样化、波动性较大的产品过渡。例如，股票型、混合型、商品型、结构性存款等产品将得到更多推广，更多地引入衍生品工具。这些产品能够提供相对较高的收益潜力，吸引那些愿意承担一定市场波动的投资者，这也将推动金融市场产品结构的创新。

## “稳规模”和“稳净值”将是重要议题

市场风格切换之下，“拥抱波动”或是2025年银行理财市场的主线。那么，银行理财将向何处去？多数专家认为，“稳规模”和“稳净值”将是重要议题。

民生银行首席经济学家温彬认为，2025年“稳规模”和“稳净值”压力将增加，理财公司亟需在产品结构和资产配置上增加灵活性，通过特色化产品实现“稳规模”，通过多元化资产配置实现“稳净值”。

对于理财机构该如何应对，叶银丹认为：“随着市场的波动性加大，投资者对理财产品的需求日趋多元化。理财机构应根据客户的风险偏好、投资目标和期限需求，推出更多样化的产品，涵盖股票、债券、混合资产、商品、衍生品等多种资产类别。通过优化资产配置，增强投资组合的抗风险能力，从而提高产品的稳健性。定制化产品将成为未来的趋势，理财机构可结合大数据分析，提供个性化的投资组合方案，满足高净值客户和不同风险承受能力投资者的需求。”

中信建投研报认为，银行理财机构资产配置中，现金及银行存款占比将下降，而公募基金和权益类资产占比会显著提升。债券类资产的占比会应时而变。预计2025年理财产品结构将发生显著变化，混合类和权益类产品的规模和数量将提高。

在此背景下，投资者教育的重要性将愈发突出。专家认为，随着市场波动性加大，银行需要加强对投资者的教育，帮助客户认识到波动性带来的风险，特别是在面对新兴产品和投资工具时，投资者的教育显得尤为重要。银行应提供更多的投资培训和风险管理指导，以提高客户的风险承受能力。

据《金融时报》

# 金融如何推动经济持续回升向好？

——聚焦中国人民银行2025年任务清单

2025年，金融如何推动经济持续回升向好，助推经济社会高质量发展？3日至4日召开的2025年中国人民银行工作会议释放一系列政策信号。

中国人民银行表示，2025年要实施适度宽松的货币政策，防范化解重点领域金融风险，进一步深化金融改革和高水平对外开放，着力扩大内需、稳定预期、激发活力，为推动经济持续回升向好营造良好的货币金融环境。

作为宏观调控的主要政策工具，货币政策对经济运行具有深刻影响。根据2024年12月9日召开的中共中央政治局会议部署，我国货币政策取向时隔10多年再次改为“适度宽松”，引起市场普遍关注。

围绕实施适度宽松的货币政策，中国人民银行工作会议作出一系列部署：“择机降准降息”“保持流动性充裕、金融总量稳定增长”“坚决防范汇率超调风险”……

“这些系统部署，为年初着手谋划实施好适度宽松的货币政策提供了具体指引。”中国人民银行货币政策司司长邹澜表示，在总量方面，央行将综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕，引导金融机构深入挖掘有效融资需求；在价格方面，央行将持续强化利率政策执行，兼顾银行业稳健经营和社会综合融资成本稳中有降，为促消费、扩投资创造有利的利率环境。

在优化资金供给结构方面，中国人民银行将继续做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章。

对此，会议明确相关安排：完善金融五篇文章顶层制度安排，统一统计制度，强化考核评价，聚焦国民经济重大战略、重点领域、薄弱环节，进一步增强金融支持的力量、可持续性和专业化水平。

“目前，五篇文章的政策框架已基本建立。”中国人民银行信贷市场司司长彭长立介绍，2025年要切实发挥好结构性货币政策工具和宏观信贷政策的牵引带动作用，完善风险分担和补偿机制，推动加大信贷投入、优化信贷结构、丰富金融产品；积极拓宽融资渠道，支持企业通过债券、股权等市场融资，提升金融服务质效。

就结构性货币政策工具而言，记者了解到，中国人民银行将持续优化科技创新和技术改造再贷款政策，加大工具支持力

度；优化实施碳减排支持工具，完善绿色金融评估；提高普惠养老专项再贷款资金使用效率，引导金融机构加大对健康产业、养老产业和银发经济的支持……

“此外，围绕‘大力提振消费’这一今年经济工作的重点任务，我们将适时研究创新金融产品工具，进一步加大对消费重点领域的金融支持。”彭长立说。

防控风险是金融工作的永恒主题。2024年12月举行的中央经济工作会议提出，探索拓展中央银行宏观审慎与金融稳定功能。

此次中国人民银行工作会议明确部署：充分发挥中央银行宏观审慎与金融稳定功能，守住不发生系统性金融风险底线。

同时，中国人民银行对多个领域风险化解作出明确安排：支持中小银行风险处置，继续做好金融支持地方政府融资平台债务风险化解工作，完善和加强房地产金融宏观审慎管理，用好用足支持资本市场的两项结构性货币政策工具，探索常态化的制度安排，维护资本市场稳定运行。

彭长立介绍，下一步，中国人民银行将继续抓好已出台政策的落实，支持金融机构接续、重组和置换融资平台到期债务，缓释存量债务风险。推动地方政府通过资产注入、兼并重组、强化治理等举措，实现融资平台市场化转型退出。同时，持续跟踪政策执行情况，打通政策落地的堵点难点。

近年来，我国金融开放蹄疾步稳。来自会议的信息显示，我国债券市场在彭博巴克莱全球综合指数中占比已升至第三，人民币国际化水平稳步提升，国际支付、融资货币等功能明显增强。

2025年，中国人民银行对稳步推进金融改革开放作出一系列部署：增强债券市场功能和服务实体经济能力，稳慎扎实推进人民币国际化，推动跨国公司资金池等跨境资金结算便利化政策提质增效，推进外商直接投资外汇管理改革……

“我们要坚决贯彻中央决策部署，综合施策抓好落实，为经济持续回升向好提供有力支持。”中国人民银行有关负责人表示，2025年要发挥好货币政策与财政、产业、监管等其他宏观政策的合力，保持政策取向一致，更加注重支持扩大消费和有效投资，提升政策整体效能，进一步畅通政策传导。

据新华社

文明丽水 公益广告

最·美·丽·水

关爱 呵护

# 关爱未成年人 健康成长

丽水文明办制

中国农业银行 AGRICULTURAL BANK OF CHINA 浙江省分行

# 网捷贷

年利率(单利)低至 3.2%

三年不还本 按月付息

自助申请 信用方式 实时到账 还款自由

扫一扫测试贷款额度 如需提额详询农行营业网点

温馨提示

- 1、敬请通过正规渠道(农行掌银/网点)申请,本产品不收取任何手续费,请勿通过中介或他人办理。贷款资金不得用于购房、证券、理财及其他投资性用途。
- 2、最终贷款利率额度以实际为准,详询我行各营业网点。