

目录

本期导读	2
同业去杠杆步入深水区：大行回笼资产 中小行狂减负债	2
人民银行今开展 700 亿元逆回购 本周全口径累计净投放 3400 亿元	2
互联网资管清理成效初现 违规机构大量退出市场	3
宏观政策	4
人民银行今开展 700 亿元逆回购 本周全口径累计净投放 3400 亿元	4
专家预计定向降准会很快落实 力度或小于上次	4
证监会：2018 年大力推动《证券法》修订、《期货法》制定等立法工作	6
监管动态	8
互联网资管清理成效初现 违规机构大量退出市场	8
行业新闻	11
资管行业整顿阵痛：预计规模会暂降 质量将会提升	11
全国首单棚改专项债券在上交所成功招标发行	12
小米正式启动香港 IPO 路演 预计募资 480 亿港元	13
同业去杠杆步入深水区：大行回笼资产 中小行狂减负债	14
产品情况	18
信托产品	18
资管产品	18
银行理财	18

本期导读

同业去杠杆步入深水区：大行回笼资产 中小行狂减负债

央行 6 月 19 日公布的 5 月金融机构统计数据，揭开了同业去杠杆的最新效果。

从整个银行业来看，同业资产和同业负债正呈现两头收缩之势，仅今年前 5 个月就各自跌去了 10% 以上。目前，同业资产与负债绝对值已双双处于自去年初以来的最低点。

大行和中小行同业去杠杆的风格有所分化：大行更注重回笼同业资产，买入返售与存放同业两项指标均创出近 17 个月以来的最低值；而中小行侧重缩减对同业负债的依赖，卖出回购和同业存放两项指标也都创出了近 17 个月以来的新低。

人民银行今开展 700 亿元逆回购 本周全口径累计净投放 3400 亿元

22 日，央行开展 700 亿元逆回购操作，具体为 7 天品种 400 亿元和 14 天品种 300 亿元。鉴于今日有 500 亿元资金到期，实现净投放 200 亿元。

按全口径统计，本周累计净投放 3400 亿元。其中，逆回购净投放 1400 亿元，MLF 净投放 2000 亿元。

下周将有 7200 亿元资金到期，包括 500 亿元国库现金定存和 6700 亿元逆回购。

互联网资管清理成效初现 违规机构大量退出市场

互联网金融专项整治工作领导小组办公室此前发布通知明确，未经许可，依托互联网发行销售资产管理产品的行为，须立即停止，存量业务应当最迟于 2018 年 6 月底前压缩至零。中国证券报记者了解到，有互联网金融平台已下架相关产品，部分 P2P 平台主动将存量业务压缩为零，正在全力准备监管备案。

根据规定，未持有相关业务牌照，但存量已压缩至零的机构，实控人须出具不再从事互联网资管业务的承诺书，并限期办理工商及 ICP 备案变更等。另外，记者从多方信源获悉，监管备案很可能出现延期，具体延期时间不定。

宏观政策

人民银行今开展 700 亿元逆回购 本周全口径累计净投放 3400 亿元

22 日，央行开展 700 亿元逆回购操作，具体为 7 天品种 400 亿元和 14 天品种 300 亿元。鉴于今日有 500 亿元资金到期，实现净投放 200 亿元。

按全口径统计，本周累计净投放 3400 亿元。其中，逆回购净投放 1400 亿元，MLF 净投放 2000 亿元。

下周将有 7200 亿元资金到期，包括 500 亿元国库现金定存和 6700 亿元逆回购。

昨日，总体资金面均衡偏松。早盘，隔夜与 7 天资金需求较快得到满足。跨季资金有较多非银机构有融出意向。午后月内资金继续宽松状态。上海银行间同业拆放利率（Shibor）基本全线下行，隔夜 Shibor 和 7 天 Shibor 分别下行 0.7 个基点和 0.6 个基点，分别报 2.586% 和 2.819%。

专家预计定向降准会很快落实 力度或小于上次

6 月 20 日召开的国务院常务会议部署进一步缓解小微企业融资难融资贵，持续推动实体经济降成本，其中提出，支持银行开拓小微企业市场，运用定向降准等货币政策工具，增强小微企业信贷供给能力，加快已签约债转股项目落地。

天风证券银行业首席分析师廖志明对《证券日报》记者表示，4 月 12 日召开的国务院常务会议提出运用定向降准工具增强小微企业信贷供给能力，4 月 17 日央行宣布定向降准置换 MLF。根据经验，预计央行将在短期内实施年内第三次定向降准。参照 4 月份，或进行定向降准置换 MLF，5 月末 MLF 余额仍高达 4.02

万亿元。

国泰君安证券全球首席经济学家花长春也对《证券日报》记者表示，2017 年 9 月 27 日召开的国务院常务会议提出定向降准，几天后央行即迅速落实，预计本次央行也将很快落实。由于本次定向降准旨在进一步缓解小微企业融资难融资贵，预计力度小于 4 月份降准置换 MLF（中期借贷便利）。

“当前，银行信贷投放能力在一定程度上受制于负债端，降准会提升银行信贷投放能力，有利于降低实体经济成本。”廖志明表示。

此次国务院常务会议确定了进一步缓解小微企业融资难融资贵的五项措施，除定向降准外，还包括增加再贷款、再贴现额度，下调再贷款利率；贷款利息免征增值税上限提高；减少融资附加费用；将单户授信 500 万元及以下的小微贷款纳入 MLF 合格抵押品范围等。

在花长春看来，5 月份社融增量大降，实体经济获得的总体融资支持不断下降，小微企业难免受到误伤。

值得一提的是，国务院常务会议还重申，要坚持稳健中性的货币政策。

对此，联讯证券董事总经理、首席宏观研究员李奇霖对《证券日报》记者表示，“继上一次央行中期借贷便利合格抵押品范围扩容后，我们又见定向降准。但国务院常务会议强调仍要坚持稳健中性的货币政策，也就是说全面宽松可能在短期还看不到。在防风险、去杠杆的平衡之下，启动的只是新一轮定向宽松周期。”

李奇霖表示，之所以要定向宽松，是为了增强金融机构对小微企业信贷的供给能力，考虑到了实体去杠杆周期里，紧缩压力是不对称的，相对弱势的民营企业和小微企业更容易受到货币紧缩的冲击。

廖志明表示，此次国务院常务会议提出的 5 项措施，归纳起来，就是逐步构建支持小微企业融资的长效机制：增额度、扩利差、降风险。

增额度方面，廖志明表示，信贷投放力度稍宽，但政策精准性提高，只有把

信贷资源向小微企业倾斜力度大的银行才会得到奖励。具体体现在：一是定向降准释放资金、加快债转股落地释放表内信贷额度，监管对小微贷款进行考核；二是央行直接增加“小微”和“三农”的再贷款、再贴现额度，该资金向小微企业倾斜。

扩利差方面，廖志明认为，如今监管层意识到，降准必须搭配恰当的激励，才能保证释放出的资金能投向小微企业，形成长效机制。一是定向提高资产端收益。将增值税限期免征的上限从 100 万元提高到 500 万元，这相当于直接扩大了小微贷款的整体利差空间，可促进 100 万元-500 万元的信贷投放；二是定向降低负债端成本。增加“小微”和“三农”的再贷款、再贴现额度的同时下调利率，叠加定向降准，小微贷款的负债端成本下降。

降风险方面，廖志明表示，银行投放小微企业贷款意愿较低的主要原因是小微企业贷款不良风险较高，担心大量投放会生成较多不良，此次政策为此做出以下安排：一是 2018 年 3 月份新成立的国家融资担保基金，须有 50%及以上的担保给 500 万元以下小微，80%及以上担保给小微，大幅降低了小微贷款风险；二是 6 月初 MLF 合格担保品新纳入“优质的”小微贷款和绿色贷款。本次则直接将 500 万元及以下的小微贷款都纳入，无论是否“优质”，拓展了小微贷款的负债来源。

证监会：2018 年大力推动《证券法》修订、《期货法》制定等

立法工作

证监会网站 6 月 22 日发布关于 2017 年法治政府建设的情况。2017 年全年共接收行政许可申请 2669 件，发出补正、受理等各类通知 6319 件。特别是在履行股票发行审核职责中，坚持质量第一和确保市场稳定运行，保持新股发行常

态化，优化股票发行审核流程，提高审核效率。全年共审结 IPO 企业 633 家，共 419 家企业完成首发申购，融资 2186 亿元；共 266 家上市公司实施再融资，融资 8002 亿元。全年共核准境内企业境外上市和再融资申请 32 件，支持境内企业在香港市场融资 2165 亿港元。

2018 年，证监会将结合资本市场发展和监管工作实际，夯实资本市场基础法律制度，大力推动《证券法》修订、《期货法》制定等立法工作，持续推进依法行政，强化行政执法责任制，坚持依法全面从严监管理念，进一步完善日常监管、案件调查、行政处罚、行政复议等协调联动的大监管、大执法工作格局，严厉打击各类违法违规行为，大力推进资本市场法治宣传教育，提高监管干部运用法治思维和方式的能力，着力解决新时代资本市场法治建设的新情况、新问题，推动法治政府建设取得新的成绩。

监管动态

互联网资管清理成效初现 违规机构大量退出市场

互联网金融专项整治工作领导小组办公室此前发布通知明确，未经许可，依托互联网发行销售资产管理产品的行为，须立即停止，存量业务应当最迟于 2018 年 6 月底前压缩至零。中国证券报记者了解到，有互联网金融平台已下架相关产品，部分 P2P 平台主动将存量业务压缩为零，正在全力准备监管备案。

根据规定，未持有相关业务牌照，但存量已压缩至零的机构，实控人须出具不再从事互联网资管业务的承诺书，并限期办理工商及 ICP 备案变更等。另外，记者从多方信源获悉，监管备案很可能出现延期，具体延期时间不定。

业内人士表示，未来一段时间，尽快推动互联网金融行业备案仍是监管重中之重，业务规模将继续受到严格管控。对于机构来说，验收合格的将继续发展，验收不合格的可以选择清存后退出、业务转移至持牌机构、出售债权或资产。

部分平台已清零存量业务

记者了解到，部分互联网金融平台整改已成效初显。近日，四川力帆善蓉信息服务公司旗下的 P2P 平台力帆善融发布《2018 年 5 月运营报告》称，截至 5 月末，力帆善融待偿还的借贷余额为 0 万元，待偿还的利息余额为 0 万元，借贷余额笔数 0 笔，这意味着该平台的存量业务已经清零。

上海瀛东律师事务所高级合伙人冉晋告诉记者，通常情况下，地方监管部门会要求互联网金融平台提交清存承诺书，给出清存的时间进度表，按照进度表分阶段清存；会实时监控该类平台的清存情况，对没有按照进度表清存的平台进行约谈警示。

苏宁金融研究院互联网金融研究中心主任薛洪言对记者表示，从底层资产看，

各类互联网资管产品的期限一般较长，从通知下发到压缩至零的期限为3个月，意味着部分平台可能需要和投资者协商提前完结产品。在实践中，各家平台销售的互联网资管产品在规模、结构、期限、涉及的投资人数量等方面差异比较大，因此处置给各方带来的流动性压力也有所区别。

违规机构大量退出市场

近日，人民银行上海总部副主任孙辉表示，全国违规业务规模下降近57%，违规机构大量退出市场。记者了解到，机构数量和业务规模已成地方监管部门的严控对象。

北京市整治办近日发布通知称，辖区各网贷机构不得增长业务规模、不得新增不合规业务、存量违规业务必须压降、资金端门店必须逐步关停、资产端门店数量应予以控制。对于不整改或不按规定进行整改的网贷机构，将视情节采取列入拟处罚名单、负面清单，甚至予以取缔等措施。

“P2P行业处于集中整改期，属于一种非常态经营阶段，控制业务规模也是一种临时性手段，意在控制违规业务增长，推动行业整改的顺利推进。”薛洪言表示，从实际运行情况来看，整改难度超预期。

在冉晋看来，监管部门未来会进一步完善行业监管政策，

统一全国监管标准；加强国家、地方监管部门之间的互动和信息互通。此外，地方金融办会通过网格化排查、风险预警系统等监管手段控制辖区内互金企业潜在风险。

“未来一段时间，尽快推动互联网金融行业的备案仍是监管的重中之重。备案之后，行业有望进入常态发展阶段。后续可以通过发展监管科技、开展沙盒监管实验等，处理好创新与合规之间的平衡关系。”薛洪言表示。

备案或出现延期

通知指出，验收完毕后，对于已补齐资管业务牌照的机构，由各省整治办出

具验收合格意见。对于未持有相关业务牌照，但存量已压缩至零的机构，机构实际控制人须出具不再从事互联网资管业务的承诺书，并限期办理工商及 ICP 备案变更等。

力帆善融称，公司已于 2018 年 5 月 10 日全部结清平台存量业务，目前正在积极按照监管要求全力准备相关整改备案工作。

冉晋透露，最近北京和上海相继出台通知，要求对通过手机回租违规放贷、强行搭售会员服务和商品、变相抬高利率、恶意致借款人逾期、虚假购物再转卖放贷等手段逃避监管、变相开展“现金贷”业务的网贷平台进行清理整顿。

记者从多方信源获悉，备案工作有可能出现延期。安徽省合肥市金融办相关人士告诉记者，合肥市原定于 6 月底前完成 P2P 合规备案工作，但由于暂缓了备案进程，不再以 6 月底作为最后期限。一家 P2P 平台市场负责人向记者证实，备案确实出现延期，具体何时能备案还不清楚。

冉晋告诉记者，目前备案延期，有消息称最早明年 3 月，最晚明年年底重新开始备案工作。上海市多个区监管部门已成立验收小组，等待验收细则出台后，对辖区内网贷机构开展验收工作。

“从最新政策安排看，P2P 备案截止时点已经延期，由于没有明确发文，具体延期时间不定，市场普遍说法是 18 个月。”薛洪言表示。

行业新闻

资管行业整顿阵痛：预计规模会暂降 质量将会提升

随着资管新规的出台，金融如何为实体经济服务？如何为人民群众的资产管理服务？6月22日，由共青城基金小镇主办、共青城市私募基金创新园和高搜易集团承办的“聚焦资管新规与产业发展”高峰论坛在深圳举行。业内人士指出，随着规范的深入，预计我国资管规模暂时会有所下降，但质量会提升。经过整顿后，资管行业有望迎来真正的爆发式增长。

中信证券托管部副总经理、总监孙沛涛在详细介绍了资管业务在我国的发展历程、目前发展中所面临的种种问题以及在新形势下各方如何适应变化后，对于金融如何为实体经济服务这个问题也给出了自己的答案。他认为，后续随着规范的深入，资产管理规模暂时会有所下降，但是质量将会提升。金融机构将会进一步优化，纠正错误发展模式，提高自动管理能力。增量资金有序进入，投资者风险意识提高，整个资管行业在规范后会持续健康有序地发展。

高搜易集团创始人、CEO陈康则认为，当前我国资管行业已进入去杠杆、去刚兑、脱虚向实阶段，资管新规的出台有利于淘汰一些非专业的资管机构，让市场进入“良币驱逐劣币”状态，给更多专业机构长远可持续发展空间，有利于资管机构更加聚焦到投研能力和投后管理能力的提升以及对产业的理解伸展。经过整顿后，活下来的机构有望给资管行业带来爆发式的增长。

共青城市财政局局长詹进分享了共青城基金小镇对投资类企业的扶持政策，以及引导金融资本服务于实体经济、促进金融与产业融合发展的实践经验。据悉，共青城基金小镇起源于2011年共青城市政府与中航资本共同发起成立的共青城市私募基金创新园。目前已入驻机构已突破3100家，资金规模2000亿元，管

理资产超 10000 亿元。

全国首单棚改专项债券在上交所成功招标发行

据上交所 6 月 20 日消息，6 月 20 日，2018 年天津市红桥区棚户区改造专项债券（一期）通过财政部上海证券交易所政府债券发行系统成功发行，标志着自财政部、住房城乡建设部 3 月 1 日联合印发《关于印发〈试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法〉的通知》以来，全国首单棚改专项债正式落地。

本期棚户区改造专项债券，对应项目为天津市西沽南片区棚户区改造项目和天津市红桥区西于庄地区棚户区改造项目，期限 5 年，预计融资规模为 108 亿元，本期发行规模 15 亿元，未来偿债资金主要来源于土地出让收入。根据项目融资计划、建设情况等进行测算，预计土地出让收入对项目总融资成本的覆盖倍数为 1.52，项目自求平衡情况较为良好。从发行情况来看，本期债券全场认购倍数达 2.69 倍，券商合计投标量 15.5 亿元，票面利率 3.88%，低于同场发行的同期限普通专项债券 22BP。

棚户区改造专项债券是继土储专项债、收费公路专项债后，财政部推出的又一项目收益与融资自求平衡专项债券试点创新品种，为地方政府筹措棚户区改造建设资金提供了新的范式。棚户区改造是现阶段国家重点支持的民生工程之一，成功融资是项目实施的重要前提，目前，地方政府融资需求较为强烈。传统模式下，地方政府主要通过项目实施企业申请银行贷款等方式进行融资，而发行棚改专项债，有利于进一步扩充资金来源，引导社会资本规范参与棚户区改造，为棚户区改造提供低成本资金支持，发挥专项债券的惠民生、防风险作用。

上交所积极落实财政部、证监会的工作部署，协助天津市财政局，推动全国首单棚改专项债落地，牵头证券公司、会计师事务所、律师事务所等第三方机构，发挥专业能力，为项目方案设计、论证提供咨询服务。本期棚改专项债严格按照

相关文件的要求设计发行方案，充分考虑棚户区改造项目的资产收益特点，实现了“借、用、还”相统一、项目收益与专项债券融资成本自求平衡。本期债券在上交所市场成功招标发行，有望成为细分领域标杆，预计将对后续棚改专项债的发展起到良好的示范作用。上交所将在首单棚改债发行的基础上，配合财政部和地区财政部门，继续稳步推动项目收益与融资自求平衡专项债券的创新发展。

除棚改专项债外，本次天津市还发行了政府一般债券、政府专项债券、土储专项债，规模分别为 72.69 亿元、70.8 亿元、162.02 亿元，发行利率在 3.56%至 4.29%之间。本次发行券商类承销商认购踊跃，共计投标 501.2 亿元，达发行规模的 1.56 倍，中标 17.25 亿元，占发行规模的 5.38%，表明随着地方债市场的发展，该品种的投资、配置价值正日益得到证券公司及其客户的认可。

小米正式启动香港 IPO 路演 预计募资 480 亿港元

小米今日更新招股文件并正式启动路演。据路演现场的资料显示，小米拟发行 21.79585 亿股 B 类股份，其中 20.70605 亿股（约占 95%）为国际配售，1.0898 亿股（约 5%）在香港公开发售，招股价介于 17-22 港元，集资 370.5-479.5 亿港元。另设 15%超额配售权，如获行使，集资额则增至 426.1-551.4 亿港元。香港公开发售部分每手 200 股，认购“起步价” 4444.34 港元。

销售文件还显示，小米已引入 7 名基石投资者，他们合计认购 5.48 亿美元（约 42.74 亿港元）股份。其中，中投中财娱乐认购 1.92 亿美元；中国移动、高通各认购 1 亿美元；国开行认购 6600 万美元；保利集团认购 3200 万美元；顺丰和招商局集团分别认购 3000 万美元和 2800 万美元。基石投资者中，除高通外，其余全是中资。

此外，根据小米 21 日更新的聆讯后招股书，小米公司法定股本总面值 67.5 万美元，由 700 亿 A 类股和 2000 亿 B 类股组成。

另据市场消息称，小米预计下周一（25日）启动公开招股，7月9日在香港主板上市。

同业去杠杆步入深水区：大行回笼资产 中小行狂减负债

央行6月19日公布的5月金融机构统计数据，揭开了同业去杠杆的最新效果。

从整个银行业来看，同业资产和同业负债正呈现两头收缩之势，仅今年前5个月就各自跌去了10%以上。目前，同业资产与负债绝对值已双双处于自去年初以来的最低点。

大行和中小行同业去杠杆的风格有所分化：大行更注重回笼同业资产，买入返售与存放同业两项指标均创出近17个月以来的最低值；而中小行侧重缩减对同业负债的依赖，卖出回购和同业存放两项指标也都创出了近17个月以来的新低。

值得一提的是，央行口径的“大型银行”指2018年末本外币资产总额大于2万亿美元的银行，涵盖工、农、中、建、交、国开行和邮储银行；“中小银行”则指以2018年末本外币资产总额小于2万亿美元的银行。

显然，同业去杠杆已进入“深水区”。

同业资产负债同时收缩

根据央行5月金融统计数据，将卖出回购和同业存放两项指标加总可以得出，中小行的同业负债在5月末达到12.82万亿元；而这一数值，在去年12月末为14.01万亿元。这意味着，在今年前5个月，中小行同业负债减少1.19万亿元。

重点是，中小行的上述两项指标，均创出了近17个月以来的新低，同业负债泡沫的挤压效应得到了较好体现。

对于工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行，以及邮储银行

这些大行来说，同样是卖出回购和同业存放两项指标加总，大行的同业负债在5月末达到2.18万亿元，较去年末的2.95万亿元减少7700亿元。虽然该两项指标在5月末的表现均低于去年末，但如果将观察区间定在今年，会发现在刚刚过去的5个月内，这两项指标均出现“翘尾”行情——分别在2月及3月达到自去年初以来的最低点后，再向上抬升。

将大行和中小行的上述两项指标加总，银行业整体同业负债在5月末达到约15万亿元，较去年末萎缩1.96万亿元，减幅达11.53%。然而大行在今年各别时段出现的“翘尾”，或许可以说明，在跨季、MPA考核等此类特殊时点，还是不乏大型银行转投同业渠道来获取负债。

另一方面，银行同业资产也正在收缩的路上一路狂奔。

根据央行5月金融统计数据，将买入返售和存放同业两项指标加总可以得出，中小行的同业资产在5月末达到8.18万亿元，较去年末的9.05万亿元减少约8700亿元；而大行收缩的幅度显然更大，由去年末的5.05万亿元剧烈缩减1万亿元以上至4.04万亿元。值得一提的是，大行的上述两项指标也均创出近17个月以来的最低值。

将大行与中小行的上述两项指标加总，银行业整体同业资产在5月末达到12.22万亿元，环比去年末的14.1万亿元缩减13.34%，萎缩1.88万亿元。

这表明，银行业的同业资产与负债正在两头缩减，各降将约1.9万亿元。

“其实行为风格还是不同的，中小行更侧重于减少同业融资，比如说同业理财和同业存单的发行。其中，同业存单不仅受监管发行额度的约束，还受自身主动适应监管举措的意愿的约束，相对于回笼同业资产，中小行更为迫切的需求肯定是降低对同业负债的依赖。大行的同业负债泡沫本来就没有这么大，通常是资金的融出方，所以肯定是减少对同业理财和同业存单的投资，因此可以看到，大行回笼同业资产是比较猛的。”一名大型股份行资产负债部人士向证券时报记者

分析称。

停摆的同业业务

“没有分行在上海的驻沪同业部门，大部分都撤并回总行了。我们等过几个月租约一到期就走。”一位农商行人士告诉记者。

证券时报在今年1月份首次报道了《深化整治银行业市场乱象的通知》（4号文）对行业产生的影响，而这份监管文件的威力到现在还在持续发威。按照该文件，“未经批准设立分支机构、网点，包括异地事业部、业务部、管理部、代表处、办事处、业务中心、客户中心、经营团队等，并从事业务活动”被定义为“违法违规展业”行为。

这直接促成了近4个月以来，非持牌驻沪机构加速撤出。有一家西北部城商行人士告诉记者，该行同业部门已在4月份全面撤出上海，目前正在进行人员安排，但已经有不少人辞职。

“我们的业务相比以前大幅减少。现在是在总行办公，需要面签的我们就会出去（指异地签约）。”另一位农商行人士向记者直言。

受访人士普遍认为，驻沪同业部门的作用不该被忽视：区域性银行受制于当地展业与人才缺乏的双重制约，通过同业业务，可以将总行资产与负债“触角”伸到更前沿的地方，招揽吸纳高端人才，助推该行发展。“异地团队对于熟悉交易对手，并且引入先进的产品创新、风险管理理念给母行，其实是很有意义的。”有农商行人士特别强调。

记者了解到，今年以来撤沪的人员通常有以下几种职业路径选择：一是可以选择同级别、同薪酬调回总行，有效时限在半年到一年不等，然后分流至其他部门；二是并入金融市场部等，但通常该部不会全员承接；三就是主动拿着经济赔偿辞职。

“走的人不少。很可惜，现在我们的业务几乎都停摆了。”前述西北部城商

行人士说。

对于中小行来说，同业业务正处在一个较为艰难的境地。兴业银行合作中心一位内部人士告诉记者，金融去杠杆效果明显，目前很多中小行几乎已经不像以前做同业理财的投资，而改做存放。

产品情况

信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 37 只，期限为 6-24 个月不等。年化收益率在 5.9%~10%之间。

资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 18 只。期限为 1-60 个月不等。年化收益率在 5.05%~10.6%之间。

银行理财

上周共搜集到银行理财产品 20 只。期限为 30-728 天不等。年化收益率在 4.35 %-6.25%之间。