



银行业周观点：《商业银行 监管评级办法》发布



考虑到目前贷款的供需情况，以及未来信用利差或有上升可能，我们预计整个生息资产端综合收益率会略有回升，且弹性或好于负债端，因此三季度资产端或成为推动息差企稳的主要动力。展望全年，国内宏观经济增长以及货币政策等出现大幅波动的概率不高，因此，银行业的整体经营环境趋于平稳向好。我们认为在 2020 年低基数的效应下，2021 年整个板块的营收增长主要受规模因素的推动，拨备因素的改善，业绩确定性也相对较高。目前时点，基于对下半年宏观经济和货币政策的展望，以及银行基本面因素的分析，我们认为板块内部分化仍将持续。

投资要点：

市场表现：上周银行指数下跌 3.01%，沪深 300 指数下跌 0.13%，板块跑输沪深 300 指数 2.88 百分点，在 30 个一级行业中位居第 24 位。年初至今，银行板块整体下跌 0.46%，沪深 300 指数下跌 6.94%，银行板块跑赢沪深 300 指数 6.48 个百分点，在 30 个一级行业中位居第 19 位。个股方面，上周银行板块，除华夏银行小幅上涨 0.36%，郑州银行持平外，其他个股均下跌。

流动性和市场利率：上周，央行通过公开市场操作净投放 3700 亿元。同业存单实际发行规模 2932 亿元，平均票面利率 2.63%，发行规模回落，票面利率上行。

行业和公司要闻：

行业要闻：

9月22日，中国银保监会发布《商业银行监管评级办法》。

公司要闻：

厦门银行股份有限公司收到《中国银保监会厦门监管局关于厦门银行股份有限公司发行二级资本债券的批复》和《中国人民银行准予行政许可决定书》，公司获准在全国银行间债券市场发行不超过45亿元人民币二级资本债券，用于补充二级资本。

风险因素：

债务风险快速出清，导致信用利差大幅上升。如果疫情反复造成整体经济持续走弱，企业营收明显恶化，银行板块将出现业绩波动。

关键词：疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27096

