



银行业周观点：稳增长政策有助于提振板块估值



行业核心观点:

中央经济工作会议于 12 月 8 日-10 日在北京召开。“稳健有效”的宏观政策作为明年工作的重点。在稳增长的同时，对部分跨周期的调结构政策做出相应的调整。另外，在风险化解方面，提到要有资源准备，预计后续仍有政策推出，此举有望稳定市场信心。银行净息差处于低位，需要进一步降低资金成本，来支持实体经济。当前，政策向稳增长侧重，稳货币稳信贷预期明确。银行板块内部仍将持续分化，建议关注中间业务收入占比持续提升的银行，以及基本面持续改善的银行。

投资要点:

市场表现：上周银行指数上涨 2.36%，沪深 300 指数上涨 3.14%，板块跑输沪深 300 指数 0.78 百分点，在 30 个一级行业中位居第 9 位。

年初至今，银行板块整体上涨 4.22%，沪深 300 指数下跌 3%，银行板块跑赢沪深 300 指数 7.22 个百分点，在 30 个一级行业中位居第 17 位。个股方面，上周银行板块，兴业银行、招商银行和平安银行涨幅居前。

流动性和市场利率：上周，央行通过公开市场操作净回笼 1800 亿元。同业存单实际发行规模 4132 亿元，平均票面利率 2.72%，发行规模回升，票面利率基本持平。

行业和公司要闻:

行业要闻:

12月9日，央行发布《2021年11月金融统计数据报告》。

公司要闻：

兴业银行发布《公开发行A股可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告》。

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_31201

