



# 银行业周报：首份业绩快报 表现亮眼 中报行情可期



投资要点:

## 近期数据回顾

市场表现近五个交易日,沪深 300 下跌 1.60%,银行业(中信)上涨 0.02%,跑赢沪深 300 指数 1.62 个百分点,在 30 个中信一级行业分类中排名第 13 位。其中,国有大行整体下跌 0.03%,股份制银行整体下跌 0.13%,城商行整体上涨 0.40%,农商行整体上涨 1.16%。近五个交易日银行业个股涨跌互现,其中成都银行(8.39%)、常熟银行(6.45%)、苏农银行(5.25%)表现居前,宁波银行(-2.85%)、邮储银行(-3.19%)、厦门银行(-4.96%)表现居后。

利率与流动性上周(截至 7 月 2 日,下同),央行通过公开市场操作净投放资金 200 亿元:逆回购投放 1100 亿元,到期 900 亿元;隔夜、一周、两周、一个月 SHIBOR 分别较前周波动 6.4bp、-25.1bp、-67.8bp 和 -1.9bp 至 1.61%、1.95%、2.04%和 2.39%;国债到期收益率下行,1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较前周波动-4.43bp、-0.02bp 和 -0.24bp 至 2.40%、2.95%和 3.08%。

理财市场据 Wind 不完全统计,6 月 28 日至 7 月 4 日共计发行理财产品 696 款,到期 1075 款,净发行-379 款。新发行的理财产品中保本固定型、保本浮动型、非保本型产品占比分别为 0.86%、1.58%、97.56%;开放式净值型、封闭式非净值型和封闭式净值型占比分别为 8.48%、32.18% 和 59.34%。

从不同期限产品来看，上周理财产品预期年收益率较前周走势分化，1周、1个月和4个月期理财产品预期年收益率分别较前周上升7.25bp、12.50bp、20.71bp至2.77%、3.43%和3.65%。2周、2个月、3个月和6个月期理财产品预期年收益率则分别较前周下降10.56bp、16.25bp、10.94bp和13.96bp至2.86%、3.29%、3.37%和3.28%。

同业存单市场上周，同业存单净融资规模为-937.50亿元。其中，发行总额达1,599.50亿元，平均发行利率为2.7570%，到期量为2,537.00亿元。

### 行业要闻

2021年上半年银行A股IPO按下“加速键”：3家成功上市；一季度影子银行规模减少5400亿元占GDP比例降至8年来新低；央行：加大对中小微企业的信贷投放适当提高不良贷款容忍度。

### 公司公告

常熟银行：发布2021年半年度业绩快报公告，公司上半年实现营业收入36.81亿元，同比增长7.73%，实现归属于本行普通股股东净利润9.98亿元，同比增长15.24%，加权平均净资产收益率10.89%，同比提高0.87个百分点；张家港行：以实施分配方案时股权登记日（2021年7月7日）收市后的总股本为基数，向全体股东每10股派1.60元（含税）人民币现金，本次权益分派实施完毕后，张行转债转股价格由5.76元/股调整为5.6

元/股，调整后的转股价格自 2021 年 7 月 8 日起生效。

## 投资建议

上周常熟银行发布首份半年度业绩快报，业绩表现改善显著。上半年公司营业收入和归母净利润分别较去年同期增长 7.73%和 15.24%，就二季度单季度来看，营收和归母净利润同比增速分别较一季度大幅提高 5.4 和 25.2 个百分点至 10.4%和 30.0%，盈利能力改善超预期。预计下半年我国货币政策将整体呈现平稳回归常态化的过程，在“稳货币+紧信用”的背景下，银行业经营环境将逐步优化；并且下半年净息差收窄压力有望得到缓解、资产质量向好等因素均有利于推动银行业基本面持续修复，业绩改善确定性相对较高。

在去年同期低基数效应影响下，2021H 行业整体盈利能力有望进一步提高，部分优质银行后续表现值得期待。

截至 7 月 7 日，银行板块（中信）估值约为 0.71xPB，近十年以来分位数为 1.17%，仍然处于历史低位。银行业作为顺周期行业，随着经济运

行逐止板有当大 经营厅书收得到 它的缓解 且五拾五组仁叽什估收有

**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\\_33341](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33341)

