银行融资追踪：年初以来存单发行利率降幅约 35BP

本期跟踪时间区间为 2022 年 1 月 22 日~1 月 28 日，上期为 2022 年 1 月 15 日~1 月 21 日，下期为 2022 年 1 月 29 日~2 月 4 日。

总量情况：根据 Wind 数据统计，截至 2022 年 1 月 28 日，银行同业存单存量规模 137,948 亿元，其中 AA+级以下同业存单余额较年初增加 201 亿元；商业银行债券和资本工具存量规模分别为 16,467 亿元和 37,102 亿元。

同业存单：本期累计发行 531 笔，实际总发行 2,400 亿元，日均发行 480 亿元。募集完成率方面：本期整体募集完成率 81.0%（上期：86.6%），AA+级以下 62.9%（上期：82.7%）。发行利率方面：本期整体发行利率 2.59%（上期：2.68%），AA+级以下 2.97%（上期：2.97%）。发行期限方面：本期加权发行期限 0.53 年（上期：0.77 年），1 年期发行占比 13%（上期：57%），3 个月期发行占比 27%（上期：10%）。存量方面：目前整体银行存量同业存单付息成本率为 2.97%（上期：2.98%），本期末存量加权剩余期限 155.13 日（上期末：156.00 日）。到期方面：

本期到期 4,853 亿元（上期：3,413 亿元），预计下期到期 1,097 亿元，预计 1 月合计到期 15,860 亿元。

商业银行债券与资本工具：本期有 4 亿元资本工具发行，30 亿元商业银行债券发行。信用利差方面，短期信用利差均有所走阔，1 个月期限信用利差走阔幅度最大；中长期信用利差同样呈上行态势，1 年期信用利差上行幅度较大。到期方面，本期共 3.2 亿元资本工具到期，共 85 亿元商业

https://www.yunbaogao.cn

银行普通债到期。预计下期无资本工具到期，共 17 亿元商业银行普通债到期。

商业银行可转债：本期可转债和正股价格普遍有所下行。平均来看，本期可转债平均转股溢价率为 34.30%（上期 31.15%），平均纯债溢价率为 15.22%（上期：16.46%）。估值方面，截至 2022 年 1 月 28 日，在 15 只银行可转债中，浦发转债、中信转债、江银转债、紫银转债、上银转债、苏行转债正向偏离程度均超过一个标准差。正向偏离幅度较大的，浦发转债、中信转债和江银转债的转股溢价率分别为 77.61%、60.22%、24.68%，对均值的偏离度分别为 56.2%、43.0%、54.7%；负向偏离幅度较大的，苏银转债和杭银转债的转股溢价率分别为 19.50%、16.94%，对均值的偏离度分别为-19.5%、-34.5%。

风险提示：（1）疫情传播程度、持续时间超预期；（2）国际经济及金融风险超预期；（3）国内经济增长超预期下滑，资产质量恶化。

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_36882