



银行业周报：保障性租赁住房政策升温 银行理财年度报告发布



本周银行板块整体下跌 3.68%，跑输沪深 300 指数 1.67 个百分点，表现居前的为：苏州银行(-0.56%)、民生银行(-1.51%)、沪农商行(-1.63%)。

银保监会、住建部联合发布《关于银行保险机构支持保障性租赁住房发展的指导意见》。保障性租赁住房作为“十四五”期间住房建设的重点任务，监管积极引导加大对保障性租赁住房发展的金融支持，助力扩大保障性租赁住房供给，保障性租赁住房建设有望成为当前稳增长的重要抓手和着力点。

《中国银行业理财市场年度报告(2021 年)》发布。截至 2021 年底，银行理财市场规模达到 29 万亿元，同比增长 12.14%。

银保监会发布《关于扩大养老理财产品试点范围的通知》，自 2022 年 3 月 1 日起，养老理财产品试点范围由“四地四机构”扩展为“十地十机构”。

投资建议：目前银行业（中信）整体 0.64xPB/5.4xPE 左右的估值仍处于历史低位，当前稳增长政策持续落地，货币政策预期宽松，后续政策有望在总量稳、结构优的方向上进一步发力。我们继续积极看好稳增长背景下银行板块的估值修复行情，个股层面，（1）重点关注经济发达区域的优质中小型银行，推荐江苏银行、成都银行、杭州银行、南京银行、常熟银行、宁波银行。（2）长期看好行业龙头的战略/业务领先、基本面优秀的银行，包括兴业银行、招商银行、邮储银行。

要闻回顾：央行、银保监会：持续做好现金供应和服务工作；中央巡视组：

系统推进金融改革发展稳定工作；中共中央政治局：强化金融风险防控，维护金融稳定大局；银保监会：鼓励银行业金融机构支持保障性租赁住房项目；银保监会：养老理财产品试点范围扩展为“十地十机构”；华夏银行获准非公开发行；宁波银行优先股强制转股价依照条款下调。

资金价格：本周人民币兑美元汇率维持 6.44，央行公开市场操作净投放 7,600 亿元。10 年期国债收益率下行至 2.78%，10 年期企业债 (AAA) 到期收益率上行至 3.77%。地方政府债利差走阔，城投债信用利差收窄。

理财产品：二月第三周（2 月 14 日-2 月 20 日）理财产品发行总量 579 款，到期总数 583 款，净到期 4 款。相较于前一周，6 个月、9 个月理财产品预期收益率有所上升。其中 9 个月理财产品预期收益率涨幅最大，为 15.0bps。2 个月、4 个月理财产品预期收益率有所下降。其中 4 个月理财产品预期收益率跌幅最大，为 163.0bps。

同业存单：本周（2 月 19 日-2 月 25 日）1/3/6 月同业存单利率分别为 2.24%/2.46%/2.56%。本周发行同业存单 690 款，融资 7,207 亿元，截至 2022 年 02 月 25 日，存量同业存单 16,661 款，共计 143,164 亿元。

风险提示：银行资产质量超预期恶化，监管政策超预期变化。

关键词: 养老

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_38506

