



银行业：本期同业存单发行利率有所回升



本期跟踪时间区间为 2022 年 2 月 19 日~2 月 25 日, 上期为 2022 年 2 月 12 日~2 月 18 日, 下期为 2022 年 2 月 26 日~3 月 4 日。

总量情况: 根据 Wind 数据统计, 截至 2022 年 2 月 25 日, 银行同业存单存量规模 144,421 亿元, 其中 AA+ 级以下同业存单余额较年初增加 233 亿元; 商业银行债券和资本工具存量规模分别为 17,165 亿元和 37,397 亿元。

同业存单: 本期累计发行 690 笔, 实际总发行 5,034 亿元, 日均发行 1,007 亿元。募集完成率方面: 本期整体募集完成率 69.9% (上期:

83.7%), AA+ 级以下 52.2% (上期: 64.3%)。发行利率方面: 本期整体发行利率 2.59% (上期: 2.55%), AA+ 级以下 2.93% (上期: 2.86%)。

发行期限方面: 本期加权发行期限 0.73 年 (上期: 0.75 年), 1 年期发行占比 55% (上期: 59%), 3 个月期发行占比 17% (上期: 13%)。存量方面: 目前整体银行存量同业存单付息成本率为 2.93% (上期:

2.94%), 本期末存量加权剩余期限 154.32 日 (上期末: 151.47 日)。

到期方面: 本期到期 4,794 亿元 (上期: 2,594 亿元), 预计下期到期 5,825 亿元, 预计 2 月合计到期 12,658 亿元。

商业银行债券与资本工具: 本期共 310 亿元资本工具发行, 共 500 亿元商业银行债券发行。信用利差方面, 短期信用利差普遍有所收窄, 1 个月和 3 个月期限收窄幅度最大; 中长期信用利差同样下行, 1 年期信用利

差下行幅度最大。到期方面，本期共 5 亿元资本工具到期，共 85 亿元商业银行普通债到期。预计下期共 35 亿元资本工具到期，共 31 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均有所下行。平均来看，本期可转债平均转股溢价率为 31.24%（上期 27.85%），平均纯债溢价率为 14.27%（上期：15.29%）。估值方面，截至 2022 年 2 月 25 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 75.96%、60.76%、24.23%，对均值的偏离度分别为 51.0%、43.3%、49.2%；负向偏离幅度较大的，苏银转债、杭银转债的转股溢价率分别为 16.62%、12.35%，对均值的偏离度分别为-30.9%、-47.1%。

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_38520

