



银行业周报：年报密集披露 助力银行估值修复行情



市场短期资金价格上行，流动性下降。本周短期资金价格上行，债券发行规模下降，银行理财、同业存单发行规模下降，市场流动性趋紧。一季度年度稳增长工作步入尾声，政策效果仍未充分显现，稳增长压力仍较大，更加强劲的财政、货币、税收等政策预期不断增强。

房地产板块表现亮眼，政策松绑缓解优质地产公司融资困境。房地产公司资金面仍不宽松，但风险已逐步释放。在“房住不炒”与“风险可控不扩散”的政策区间中，居民端合理住房需求得到政策鼓励，住房贷款政策呈现地区差异化、合理化发展趋势。居民信贷规模有望在上半年持续回升，强化银行业基本面。

投资建议

年报密集披露助力银行估值修复行情，持续看好银行股表现。本周银行股震荡调整，但银行业基本面仍然稳健。当前银行股估值普遍低于其他行业，在历史上也处于估值最低水平附近，随着银行板块进入 2021 年度报告密集披露期，银行板块估值修复行情值得期待。二季度稳增长政策将成为银行业下阶段表现的动力来源，成长性较高、资产优质、业务护城河较深的相关个股有望更多的得到市场关注。

风险提示：

疫情恶化；政策效果不及预期；不良集中爆发；国际政治、金融风险恶化影响。

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_39894

