



银行业：银行融资追踪第九十七期：本期存单发行量价均有所回落



核心观点:

本期跟踪时间区间为 2022 年 3 月 26 日~4 月 1 日, 上期为 2022 年 3 月 19 日~3 月 25 日, 下期为 2022 年 4 月 2 日~4 月 8 日。

总量情况: 根据 Wind 数据统计, 截至 2022 年 4 月 1 日, 银行同业存单存量规模 143,690 亿元, 其中 AA+级以下同业存单余额较年初增加 219 亿元; 商业银行债券和资本工具存量规模分别为 16,759 亿元和 36,782 亿元。

同业存单: 本期累计发行 384 笔, 实际总发行 2,146 亿元, 日均发行 429 亿元。募集完成率方面: 本期整体募集完成率 86.1% (上期: 88.4%), AA+级以下 68.1% (上期: 66.8%)。发行利率方面: 本期整体发行利率 2.62% (上期: 2.64%), AA+级以下 2.89% (上期: 2.84%)。发行期限方面: 本期加权发行期限 0.70 年 (上期: 0.61 年), 1 年期发行占比 55% (上期: 48%), 3 个月期发行占比 22% (上期: 30%)。存量方面:

目前整体银行存量同业存单付息成本率为 2.87% (上期: 2.88%), 本期末存量加权剩余期限 160.03 日 (上期末: 162.95 日)。到期方面: 本期到期 3,641 亿元 (上期: 3,393 亿元), 预计下期到期 2,988 亿元, 预计 4 月合计到期 18,668 亿元。

商业银行债券与资本工具: 本期共 28 亿元资本工具发行, 无商业银行债券发行。信用利差方面, 短期信用利差除 1 个月期限收窄外, 其余期

限均有所走阔，3个月期限幅度最大；中长期信用利差中，除1年期和10年期信用利差小幅走阔外，其余期限普遍下行。到期方面，本期共50亿元资本工具到期，522亿元商业银行普通债到期。预计下期共522亿元商业银行普通债到期，无资本工具到期。

商业银行可转债：本期正股和可转债价格普遍上行。平均来看，本期可转债平均转股溢价率为26.32%（上期：33.32%），平均纯债溢价率为13.85%（上期：10.76%）。估值方面，截至2022年4月1日，在15只银行可转债中，苏银转债、浦发转债、江银转债、张行转债、上银转债、南银转债与历史均值的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、上银转债的转股溢价率分别为82.65%、67.69%，对均值的偏离度分别为59.7%、31.0%；负向偏离幅度较大的，苏银转债、张行转债、南银转债的转股溢价率分别为7.59%、8.01%、13.02%，对均值的偏离度分别为-68.3%、-48.6%、-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_39968

