

研究报告

2016年第121期
2016.12.6

执笔：金昱

jinyu@icbc.com.cn

2016年11月银行业市场信息月报

1. 国内银行市场信息

- 货币市场短期利率大幅上行
- 银监会就商业银行表外业务风险管理指引征求意见
- 农行拟成立债转股专营子公司
- 交通银行加速国际化布局

2. 国际银行市场信息

- 欧洲银行业前三季度业绩分化显著
- 巴克莱银行加速处置非核心资产
- 英格兰银行发布2016年银行压力测试结果
- 2016年版全球系统性重要银行名单公布

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

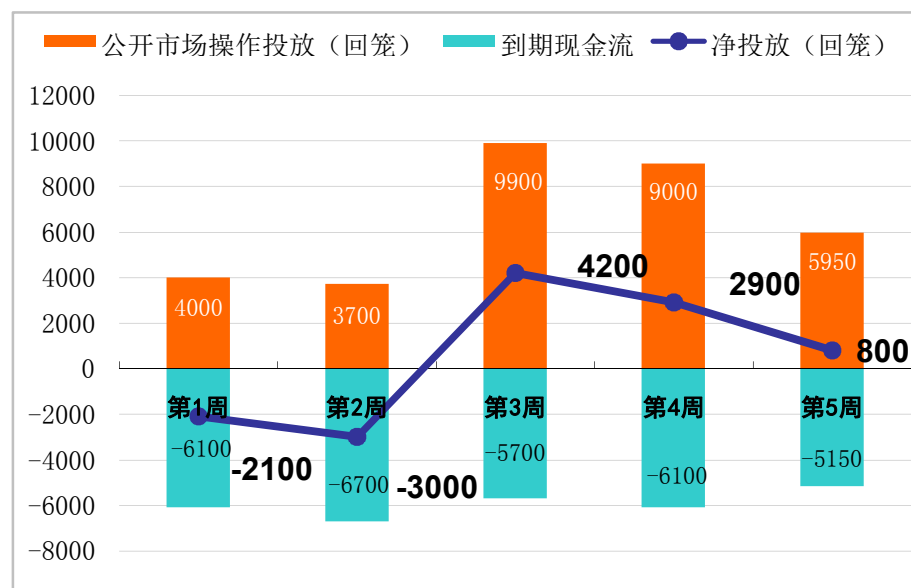


1. 国内银行业市场信息

1.1 2016年11月央行货币政策分析

- 11月央行综合运用7天、14天、28天逆回购工具调节市场流动性，逆回购利率分别保持此前2.25%、2.4%、2.6%的水平不变。本月前两周央行主动投放流动性规模较小，公开市场交易表现为资金净回笼。第三周央行显加大资金投放力度，以应对市场流动性趋紧，短期利率上行压力。但后两周，在货币市场利率持续走高的情况下，央行公开市场操作资金净投放规模却持续缩减。全月公开市场操作累计净投放资金2750亿元，较上月减少1550亿元。
- 11月共有1150亿元MLF到期，同时新开展MLF操作共计7390亿元，其中，期限6个月4095亿元，1年3295亿元，利率分别为2.85%，3%。利率与10月持平。
- 11月央行开展SLF操作684.69亿元，其中隔夜54.49亿元，利率为2.75%，7天211.17亿元，利率为3.25%，1个月19.03亿元，利率为3.60%，各期利率均与前期持平。

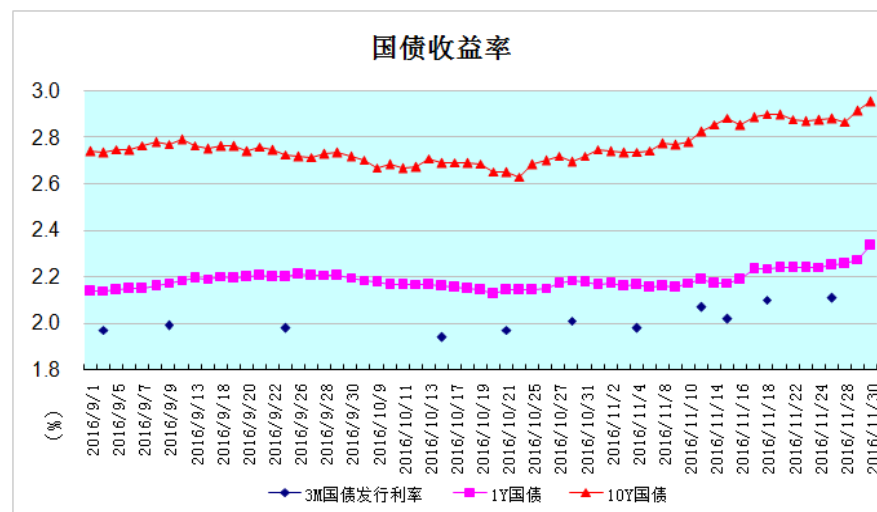
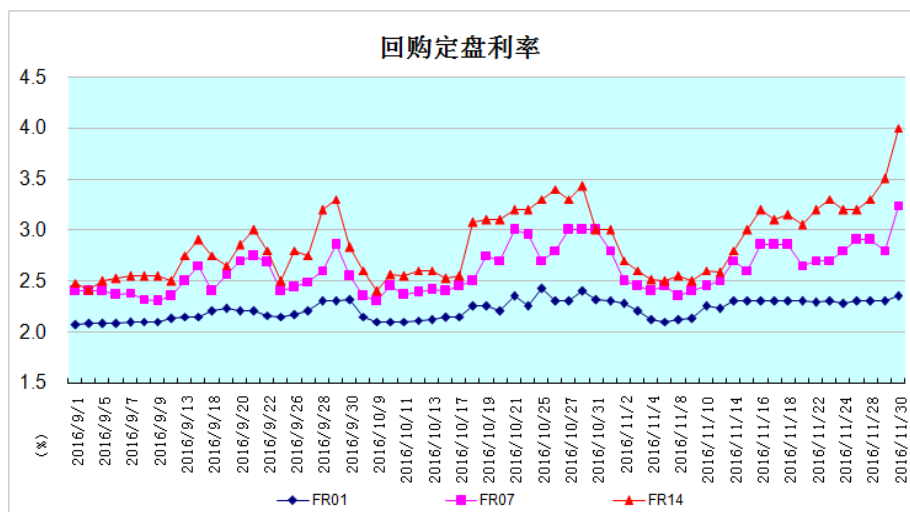
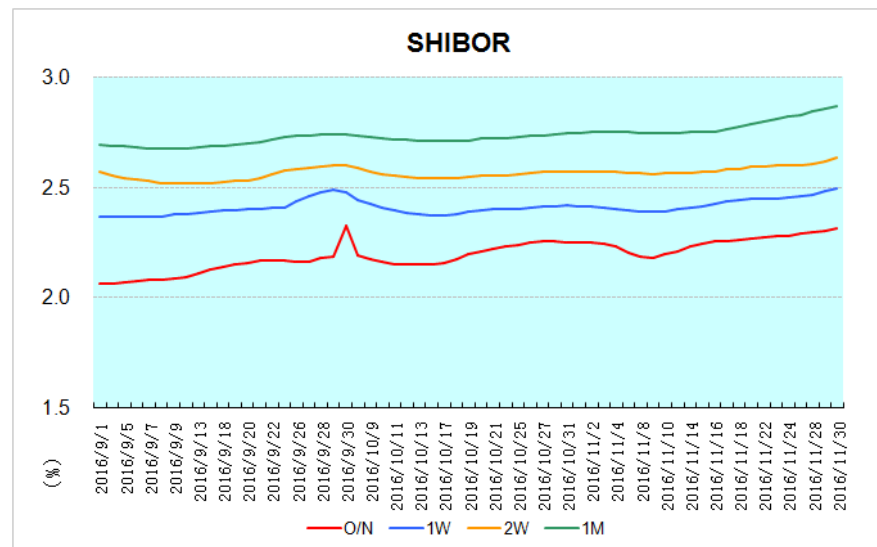
2016年11月央行公开市场交易情况（单位：亿元）





1.2 2016年11月市场利率水平变动趋势

- 11月SHIBOR隔夜、7天、14天利率从中旬起持续上行，到月底分别累计上升7bps、8bps和8bps。而1月、3月SHIBOR全月持续上行，累计升幅分别达到13bps和20bps。
- 回购定盘利率方面，11月FR07和FR14呈持续震荡上行趋势。30日，FR07达到3.24%，FR14达到4.0%，均创年内新高。FR01全月相对稳定，30日收于2.35%，较10月末上升4bps。
- 国债收益率，1年期、10年期国债收益率全月持续上行累计升幅分别达到18bps和24bps。3个月国债发行利率11月25日上升至2.11%，较10月末提高10bps。





1.3 2016年11月人民币汇率变动趋势

- 美元指数：

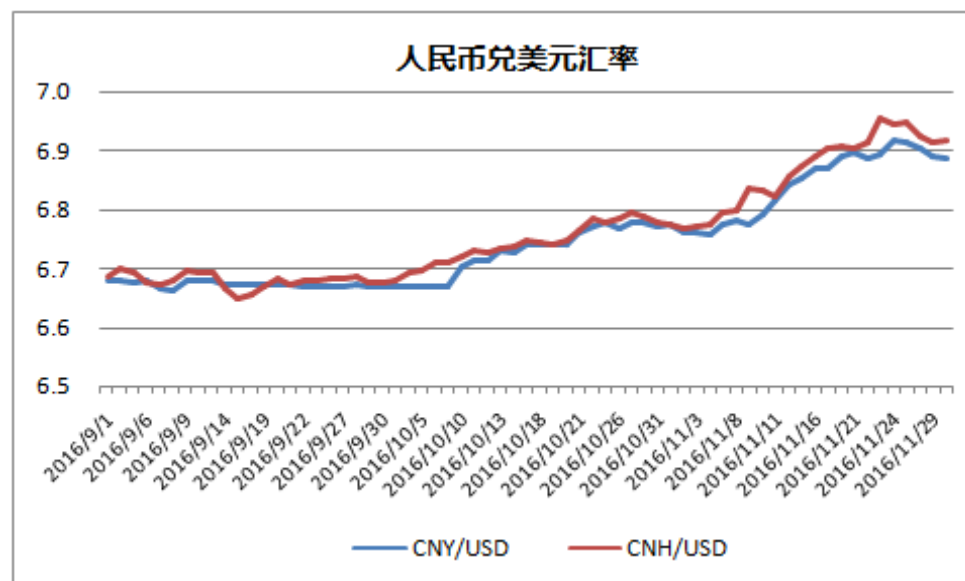
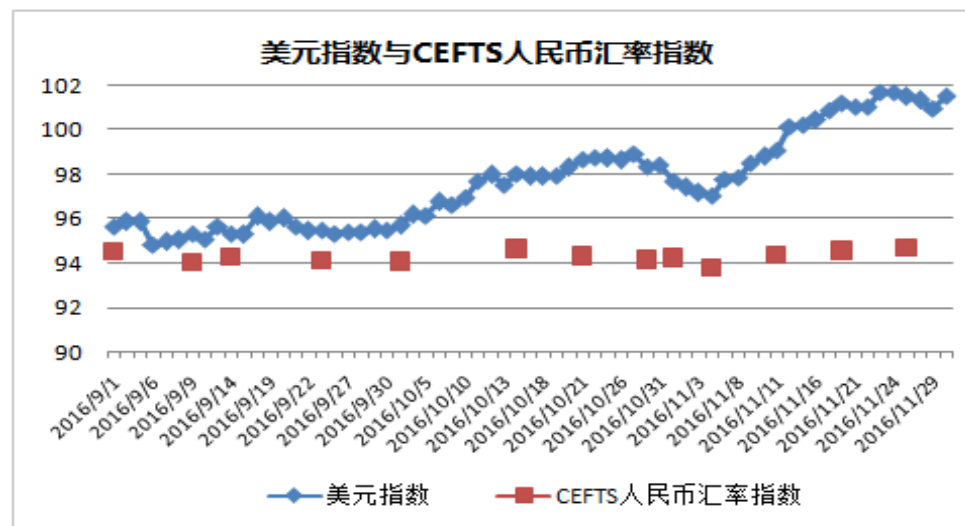
受美联储美国总统大选尘埃落定，12月加息预期进一步升温，以及10月美国宏观经济数据的强劲表现刺激，11月美元指数一举突破100点大关，最高报101.7，月末收于101.5，全月累计上升3.06。

- 人民币汇率（兑美元）：

在美元大幅走强背景下，11月人民币兑美元贬值进一步加速。在岸人民币兑美元汇率最低探至6.9184，月末收于6.8870，全月累计贬值1.67%，离岸人民币兑美元汇率最低6.9544，月末收于6.9161。

- CEFTS人民币汇率指数：

11月人民币CEFTS指数走势平稳，月末收于94.67，较10月末略有上升，表明人民币在兑美元贬值的同时，对一篮子货币整体保持稳定。





1.4 2016年11月国内监管政策动态

表外业务

- 银监会于11月23日公布了《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》。此次修订征求意见稿相比于旧版的规定更全面更细化，主要体现在：
 - 扩大了表外业务的定义范围，增加了代理投融资服务类（如委托、代客非保本理财、承销债券等）、中介服务类（如财务顾问、资产托管、各类报关业务等）以及其他类。
 - 对董监高及各部门的职责做出了明确划分。
 - 风险管理体系更加全面，要求对表外业务实施风险限额管理。
 - 要求对担保承诺类以及实质承担信用风险的投融资服务类及中介服务类表外业务计提减值准备，并根据《商业银行资本管理办法（试行）》的规定审慎计算风险加权资产，计提资本。

银行衍生工具交易

- 11月28日，银监会就《衍生工具交易对手违约风险资产计量规则（征求意见稿）》向社会公开征求意见。
- 本次征求意见稿修订和细化了银行衍生工具交易对手违约风险计量规则，重新梳理了衍生工具资本计量的基础定义和计算步骤，明确了净额结算组合、资产类别和抵消组合的确定方法，分别规定了不同保证金安排情况下风险暴露的计量公式。与现行监管要求相比，核心变化在于要求商业银行将交易对手信用风险管理纳入全面风险管理框架，以及确保衍生工具估值和资本计量的审慎性。

私募股权基金服务业务

- 11月15日，中国证券投资基金业协会正式公布了《私募投资基金服务业务管理办法（试行）（征求意见稿）》。
- 此次《服务管理办法》相比2014年《基金业务外包服务指引》，新增了两项服务业务，将“投资顾问”“资产保管”业务纳入到了服务范围内；明确了各种服务业务的类别和边界，私募基金管理人可以委托服务机构从事一种或者多种业务；强调服务业务与托管业务的隔离。



1.5 2016年11月上市银行股价走势

- 11月A股市场继续强势回升，沪深300指数全月累计上涨6%，重回3500点上方。16家上市银行股价全面上扬，涨幅强弱各异。华夏、中信两行股价涨幅超过10%，另有10家银行全月涨幅弱于沪深300指数。
- 工行股价全月上涨2.0%，仅略高于农行。
- 11月末16家上市银行PE基本在5.7-9.0倍之间。工行5.7倍，为上市银行最低。
- 11月末上市银行PB基本在0.8-1.5倍之间。工行0.94倍，四大行中略低于建行。

	股价			期末	期末
	2016年10月31日	2016年11月30日	月变动率	P/E	P/B
中国工商银行	4.43	4.52	2.0%	5.70	0.94
中国建设银行	5.26	5.57	5.9%	6.00	0.98
中国农业银行	3.16	3.21	1.6%	5.80	0.92
中国银行	3.39	3.51	3.5%	6.10	0.86
交通银行	5.62	5.86	4.3%	6.50	0.84
招商银行	17.86	18.55	3.9%	7.60	1.30
中信银行	6.07	6.72	10.7%	7.60	0.99
兴业银行	16.31	16.84	3.2%	6.20	1.02
浦发银行	16.27	17.16	5.5%	6.90	1.23
中国民生银行	9.20	9.50	3.3%	7.50	1.15
平安银行	9.15	9.55	4.4%	7.20	1.02
光大银行	3.81	4.09	7.3%	6.60	0.85
华夏银行	10.41	11.55	11.0%	6.30	1.05
北京银行	9.32	10.12	8.6%	8.70	1.32
南京银行	10.49	11.52	9.8%	8.40	1.34
宁波银行	16.79	17.53	4.4%	9.00	1.52
沪深300指数	3336.28	3538.00	6.0%		

1.6 银行业经营与竞争动态（业务经营）



中国农业银行拟成立全资资管子公司

- 11月22日晚，农行公告称拟出资100亿元设立全资子公司—农银资产管理有限公司，专司债转股业务。该投资尚待监管批准。



华夏银行拟发起设立消费金融公司

- 华夏银行在上交所发布公告称，该行第七届董事会第二十三次会议通过相关议案，同意出资2.55亿元设立消费金融公司，并持有51%股份。



建设银行正式发布“龙支付”

- 11月9日，建设银行在北京正式推出“龙支付”，这是同业首个融合NFC、二维码、人脸识别各种技术，覆盖线上线下全场景的全新支付产品组合。其在整合现有网络支付、手机支付、移动支付等全系列产品功能的基础上，新推出了“建行钱包”和“二维码支付”两个全新产品，具备了建行钱包、全卡付、建行二维码、龙卡云闪付、随心取、好友付款、AA收款、龙商户等八大功能。

1.6 银行业经营与竞争动态（海外布局）



交通银行加速国际化布局

- 11月，交通银行的伦敦分行、卢森堡分行、卢森堡子行下设的罗马分行、巴黎分行4家境外分支机构相继成立开业。
- 11月30日，交通银行与巴西BBM银行原股东完成股权交割，正式控股该行80%股权。
- 至此，交通银行境外机构覆盖16个国家和地区，机构数量达到20家，横跨亚欧美澳四大洲，覆盖纽约、伦敦、新加坡等全球主要金融中心。



2. 国际银行业市场信息

2.1 2016年11月全球系统性重要银行股价走势

- 11月，全球系统性重要银行股价继续反弹，表现强于市场指数。尤其是美国主要银行股价回升显著，美国银行、高盛集团、摩根史丹利月涨幅超过20%，欧洲主要银行股价也继续回升，瑞银集团、巴克莱银行、法兴银行累计涨幅均超过10%，但桑坦德、渣打、裕信等行股价有所下降。工行股价表现弱于全球主要同业。
- 工行 P/E处于全球主要银行最低水平，P/B水平在全球主要银行中处于中游水平。
- 摩根大通市值继续居全球银行业首位。11月末工行总市值分别比摩根大通和富国银行少625亿和410亿美元，居全球第三位。

	2016年10月31日	2016年11月30日	月变动率	期末P/E	期末P/B	总市值
工行	0.65	0.66	0.3%	5.70	0.94	2301
汇丰控股	7.52	7.87	4.6%	15.30	0.79	1558
摩根大通	69.26	80.17	15.8%	11.50	1.15	2926
巴克莱银行	232.43	269.87	16.1%	11.50	0.53	458
巴黎银行	57.99	58.22	0.4%	9.90	0.68	726
花旗集团	49.15	56.39	14.7%	10.70	0.71	1617
德意志银行	14.40	15.78	9.6%		0.29	218
美国银行	16.50	21.12	28.0%	13.00	0.73	2162
瑞士信贷	13.67	13.77	0.8%		0.61	288
高盛集团	178.24	219.29	23.0%	14.30	0.99	898
三菱日联	5.18	5.88	13.4%	8.70	0.49	833
摩根士丹利	33.57	41.36	23.2%	13.40	0.95	790
纽约梅隆	43.27	47.42	9.6%	14.70	1.32	501
法国农业信贷银行	10.79	11.32	4.9%	9.40	0.48	318
ING集团	13.16	13.66	3.7%	9.40	0.97	530
瑞穗集团	1.69	1.78	5.5%	6.90	0.55	451
苏格兰皇家银行	230.97	242.82	5.1%	6.90	0.41	287
桑坦德银行	4.91	4.58	-6.7%	12.60	0.74	668
法国兴业银行	39.03	43.13	10.5%	7.60	0.48	348
渣打银行	869.51	801.18	-7.9%		0.73	263
道富银行	70.21	78.80	12.2%	14.20	1.52	304
三井住友	34.76	36.91	6.2%	8.90	0.56	522
瑞银集团	13.84	16.47	19.0%	11.00	0.95	634
裕信银行	2.48	2.15	-13.4%	7.20	0.29	133
富国银行	46.01	52.92	15.0%	11.40	1.37	2711
美国道琼斯工业指数	18400.88	19123.58	3.9%	N/A		
英国富时100指数	6781.51	6783.79	0.0%			
德国DAX30指数	10592.69	10640.3	0.4%			
法国CAC40指数	4438.22	4578.34	3.2%			
香港恒生指数	22976.88	22789.77	-0.8%			
日本日经225指数	16887.4	18308.48	8.4%			
沪深300指数	3336.28	3538	6.0%			



2.2 银行业经营与竞争动态(经营业绩)

全球系统性重要金融机构新披露2016年前三季度经营业绩摘要（单位：亿美元）

	营业收入		净利润		总资产规模		核心一级资本充足率	
	金额	增幅	金额	增幅	余额	增幅	2016年9月末	变动（百分点）
汇丰控股（美元）	390	-18.8%	75	-53.9%	25,573	6.1%	13.9%	+2.0
巴克莱银行（英镑）	165	-6.4%	24	-13.9%	13,240	18.0%	11.6%	+0.2
苏格兰皇家银行（英镑）	94	-10.2%	-9		8,524	4.5%	15.0%	-0.5
桑坦德银行（欧元）	327	-4.8%	59	-2.9%	13,295	-0.8%	12.4%	-0.11
瑞银集团（瑞郎）	213	-10.8%	26	-51.3%	9,352	-0.8%	16.9%	-2.1
法国巴黎银行（欧元）	328	0.8%	63	3.8%	21,739	9.0%	11.6%	+0.6
法国兴业银行（欧元）	192	-2.1%	35	4.2%	14,050	5.3%	11.4%	+0.5
法国农业信贷（欧元）	225	-5.4%	44	-7.4%	17,653	3.9%	14.4%	+0.7
瑞士信贷（瑞郎）	151	-22.7%	-1		8,067	-2.6%	14.1%	+0.2
裕信银行（欧元）	171	1.5%	21	6.5%	8,745	1.6%	11.0%	+0.4

- 2016年前三季度，欧洲系统性重要金融机构盈利状况有所分化。汇丰、瑞银、瑞信等行营业收入和净利润同比大幅下降，而裕信银行、巴黎银行则实现同比正增长。其他主要银行同比降幅已显著收窄。
- 2016年前三季度，欧洲系统重要性金融机构资产规模实现继续稳健增长，零售信贷等资产业务需求复苏势头不减。
- 多数银行普通股一级资本充足率较年初末小幅提升，苏格兰皇家银行、瑞银集团等基数较高的银行则有所下降。



2.2 银行业经营与竞争动态



巴克莱银行加快非核心资产处置

- 巴克莱银行11月28日公告称，该行已完成出售新加坡和香港的财富与投资管理业务，购买方为新加坡华侨银行的全资私人银行子公司新加坡银行。交易作价2.25亿美元，约相当于该业务管理资产规模（AUM）的1.75%。
- 巴克莱集团11月11日宣布已将银行卡业务线在西班牙和葡萄牙的个人支付业务出售给西班牙的线上银行WiZink银行。此次出售的业务包含约12亿英镑的资产规模，将使巴克莱集团的风险加权资产减少约10亿英镑。
- 巴克莱集团11月8日宣布出售其在爱尔兰的保险业务给Monument Re公司。
- 巴克莱集团11月1日宣布将西班牙寿险业务出售给Vidacaxia公司。



花旗集团出售花旗金融（加拿大）业务

- 11月17日，花旗集团宣布已就出售花旗金融（加拿大）的交易与J.C. Flowers公司和Värde Partners为首的投资人达成了最终协议，预计交易将于2017年上半年完成交割。
- 花旗金融（加拿大）是加拿大主要的社区贷款服务机构，在加拿大有217家分支机构，总资产19亿美元，活跃客户数超过25万



摩根士丹利与Solium Capital 公司达成合作意向

- 摩根士丹利11月17日宣布，该公司已与Solium Capital 公司达成协议，将在全球股票投资计划服务业务中使用Solium Capital 公司的Shareworks平台。摩根士丹利认为，通过将自身在财富管理方面的专业能力与Solium Capital公司先进的云技术相结合，有助于提升对全球股票投资计划客户的服务能力。



2.3 国际监管动态



英格兰银行公布2016年英国银行业压力测试结果

- 11月30日，英格兰银行公布了对汇丰控股、巴克莱银行、苏格兰皇家银行、渣打银行、劳埃德银行、桑坦德银行（英国）、全英住房抵押贷款协会等7家机构的压力测试结果。根据各家机构2015年末的资产负债表信息，汇丰控股、劳埃德银行、桑坦德银行（英国）、全英住房抵押贷款协会等4家机构的资本充足率无显著问题，而巴克莱银行、苏格兰皇家银行、渣打银行则存在一定的资本金不问题。
- 苏格兰皇家银行在不计入补充一级资本的情况下，普通股一级资本充足率和一级资本杠杆率未能达到最低标准。即使计入补充一级资本，其普通股一级资本充足率仍未达到系统参考标准，一级资本杠杆率仍未能达到最低标准。该行需要筹集约20亿英镑的资本。
- 巴克莱银行在不计入补充一级资本的情况下，普通股一级资本充足率和一级资本杠杆率未能达到系统参考标准。
- 渣打银行普通股一级资本充足率和一级资本杠杆率达到了最低标准和系统参考标准，但其一级资本规模未能达到最低标准。
- 上述三家银行已经制定了资本强化计划。英格兰银行审慎监管局认为，英国银行业的资本状况能够支持其在压力情形下继续为实体经济提供有力支持。



2.3 国际监管动态

2016年全球系统性重要银行 (G-SIBs) 名单公布

- 11月21日，金融稳定委员会（FSB）发布了2016年版的全球系统性重要银行名单。名单共包括30家金融机构，与2015年版相同，但部分机构所适用的补充资本缓冲要求档次有所变化。
- 花旗集团取代汇丰控股，与摩根大通共同列入第四档（2.5%）
- 汇丰控股降入第三档（2.0%），美国银行从第二档（1.5%）升入第三档。
- 中国工商银行、富国银行升入第二档（1.5%）。
- 摩根士丹利由第二档降入第一档（1.0%）
- 最高档（3.5%）的机构仍然空缺。

档次	补充资本缓冲要求	全球系统性重要银行（G-SIBs）	备注
5	3.5%	（空）	
4	2.5%	花旗集团	升档
		摩根大通	
		美国银行	升档
3	2.0%	法国巴黎银行	
		德意志银行	
		汇丰控股	降档
2	1.5%	巴克莱银行	
		瑞士信贷	
		高盛集团	
		中国工商银行	升档
		三菱日联金融集团	
		富国银行	升档
1	1.0%	中国农业银行	
		中国银行	
		纽约梅隆银行	
		中国建设银行	
		法国BPCE集团	
		法国农业信贷银行	
		ING银行	
		瑞穗金融集团	
		摩根士丹利	降档
		北欧银行	
		苏格兰皇家银行	
		桑坦德银行	
		法国兴业银行	
		渣打银行	
		道富银行	
		三井住友金融集团	
		瑞银集团	
		裕信银行	