

# 研究报告

2017 年第79 期  
2017.7.6

执笔：金昱、杨飞

[jinyu@icbc.com.cn](mailto:jinyu@icbc.com.cn)

[yangfei\\_csjr@icbc.com.cn](mailto:yangfei_csjr@icbc.com.cn)

## 银行业市场信息月报（2017年第7期）

### 1. 国内金融市场信息

- 6月同业存单发行规模再破2万亿，发行利率进一步上行
- 国债收益率曲线进一步扁平化
- 央行印发《中国金融业信息技术“十三五”发展规划》

### 2. 国内银行市场信息

- 建行发布“小微快贷”系列产品
- 中行在新加坡成立亚洲债券承分销中心
- 中行、农行分别与腾讯、百度合作发展金融科技

### 3. 国际银行市场信息

- 桑坦德银行直销银行Openbank全新上线
- 汇丰获准在中国大陆设立合资证券公司

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。

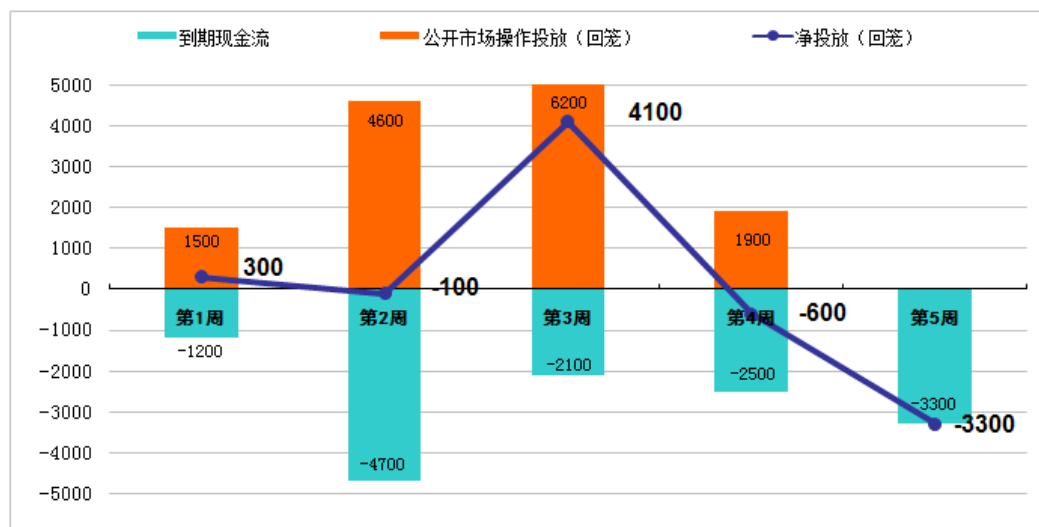


# 1. 国内金融市场信息

## 1.1 2017年6月央行货币政策分析

- 6月央行通过公开市场操作资金投放与回笼规模整体大致平衡。全月逆回购规模14200亿元，累计净投放资金仅400亿元。其中6月第三周央行根据市场资金面偏紧的状况，集中净投放资金4100亿元，16日单日净投放资金2500亿元。而进入下旬，迅速转为资金净回笼，其中23日-30日连续6个交易日停作逆回购。6月公开市场操作资金平均利率2.6%，与较上月上升11bps。
- 6月共有4313亿元MLF到期，同时新开展MLF操作共计4980亿元，全部为1年期，利率别为3.20%，与上月持平。6月MLF操作平均利率较上月提高2bps。
- 6月央行开展SLF操作467.66亿元，其中隔夜9.31亿元，7天184.85亿元，1月273.5亿元，各期利率保持不变。平均利率3.65%，较上月上升4bps。

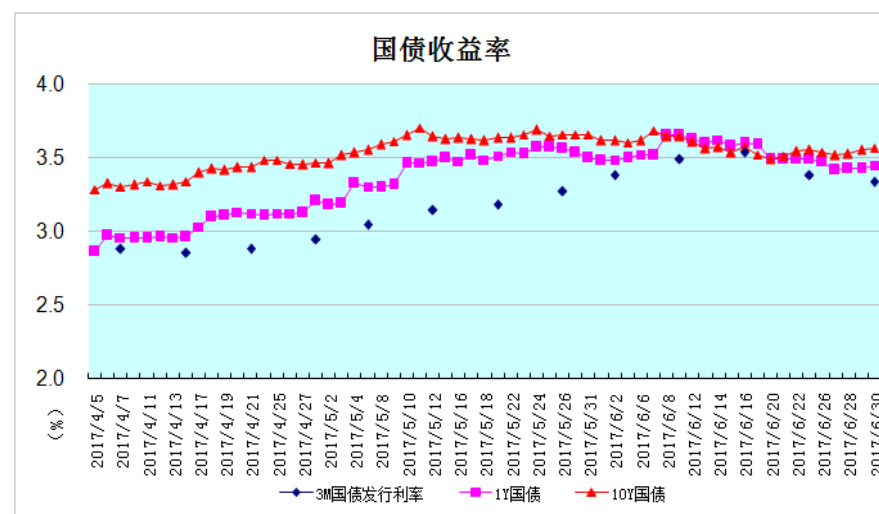
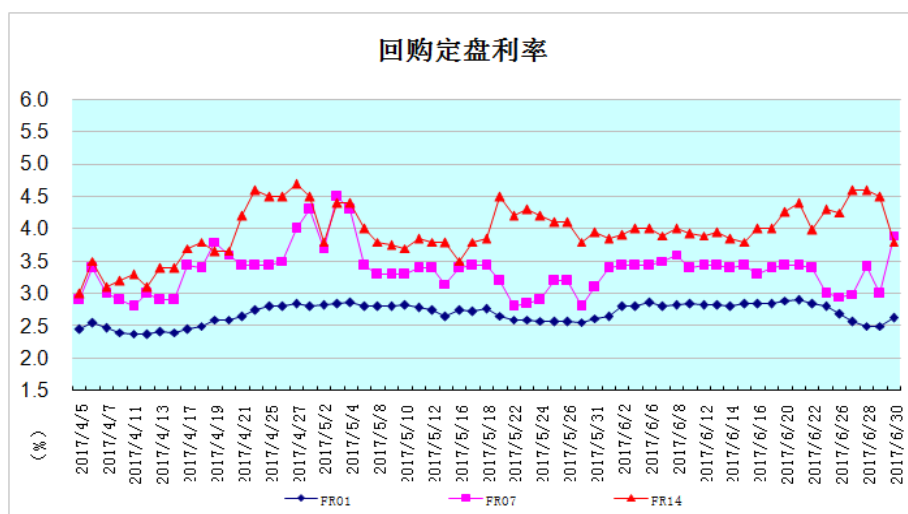
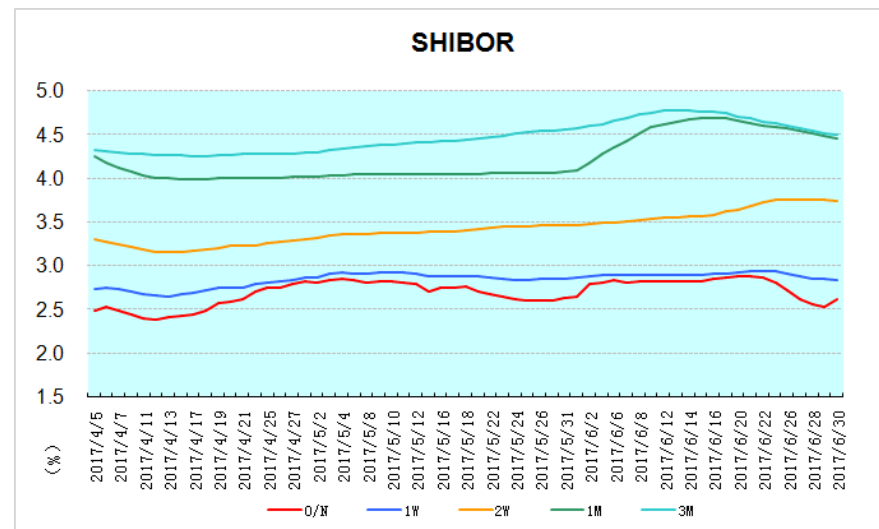
2017年6月央行公开市场交易情况（单位：亿元）





## 1.2 2017年6月市场利率水平变动趋势

- 6月上半月3M SHIBOR继续延续上行趋势，1M SHIBOR也开始加速上行，最高分别达到4.78%和4.70%左右。在央行月中集中投放流动性后，下半月两项利率有所回落，但月末仍维持在4.5%左右。7天SHIBOR全月平稳，隔夜SHIBOR 6月下旬出现较快回落，月末降至2.6%左右水平。
- 回购定盘利率方面，FR14从6月下旬一度蹿升至4.5%左右水平，但30日又降至3.8%。FR01和FR07全月前20天基本稳定在3.5%和2.85%左右。下旬FR07波动加大，月末蹿升至3.9%；FR01则转为下行，月末回落至2.6%左右。
- 6月10年期和1年期国债收益率均趋于小幅回落，月末10年期国债收益率在3.56%，1年期国债收益率在3.45%。3个月国债发行利率全月先升后降，30日为至3.33%，较上月末上升6bps。国债收益率曲线高度扁平化。





## 1.3 2017年6月人民币汇率变动趋势

- **美元指数：**

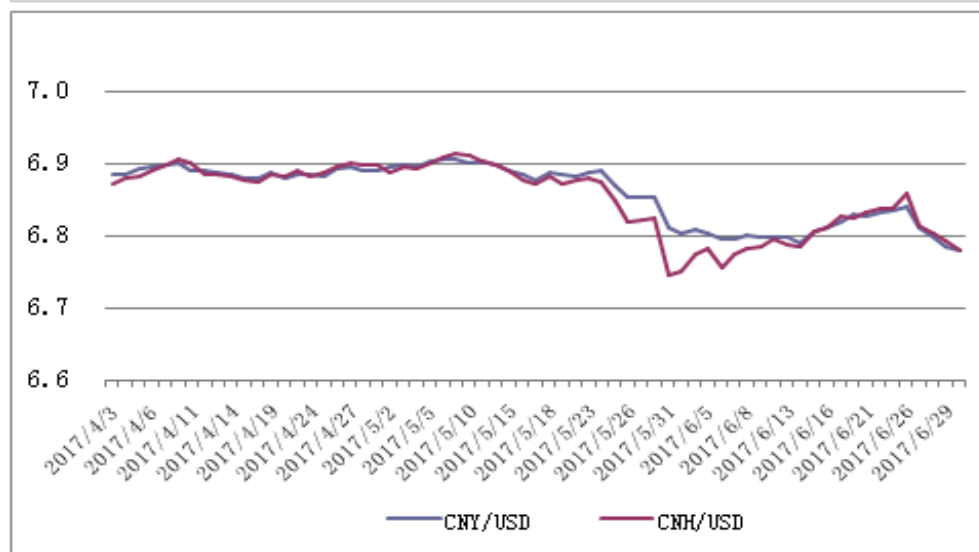
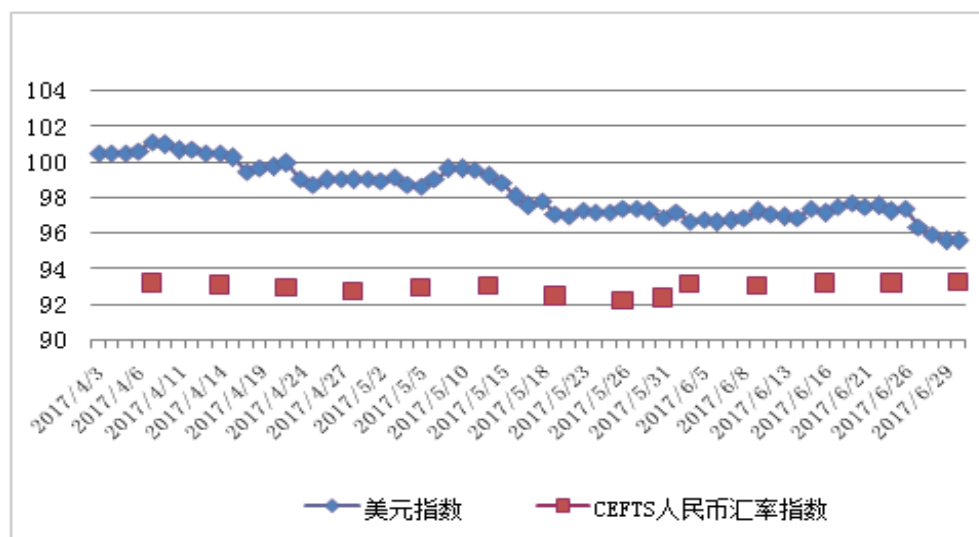
受英国和欧洲央行释放货币政策转向讯号等因素影响，美元指数6月最后一周再度下行，月末降至95.63。

- **人民币汇率（兑美元）：**

受美联储加息因素影响，人民币对美元从6月中旬开始一度持续小幅贬值。6月最后一周，随着美元指数的走软，人民币汇率又有所回升。月末在岸汇率收于6.7793，离岸汇率收于6.7784。

- **CEFTS人民币汇率指数：**

6月人民币CEFTS指数有所回升，6月30日升至93.29的二季度最高点。





## 1.4 2017年6月同业存单发行情况

- 6月我国商业银行共发行同业存单20091亿元，较5月多发7774亿元；平均发行利率为4.9%，较4月上升35bps。
- 其中，全国性商业银行发行同业存单10069亿元，较5月多发5673亿元；平均发行利率4.84%，较5月上升30bps。
- 6月我国商业银行通过发行同业存单净融资额达7975亿元，较5月多7720亿元。

	发行规模（亿元）	平均发行利率（%）
建设银行	29.0	4.28
农业银行	92.2	4.55
浦发银行	1727.0	4.84
平安银行	1111.0	4.85
中信银行	317.4	4.74
招商银行	680.5	4.89
光大银行	555.7	4.88
兴业银行	1852.2	4.85
华夏银行	329.8	4.85
广发银行	1175.2	4.80
恒丰银行	421.1	5.03
浙商银行	402.0	4.81
民生银行	1244.6	4.79
交通银行	13.0	4.51
渤海银行	118.3	4.92
邮储银行	5.0	3.80
全国性银行合计	10,069.0	4.84
其他银行	10,022.0	4.95
合计	20,091.0	4.90

## 1.5 2017年6月主要商业银行资产证券化项目



项目名称	发起机构/原始权益人	发行总额(亿元)	次级占比(%)	基础资产类型
光盈2017年第二期信贷资产支持证券	中国光大银行	81.27	8.46	企业贷款
开元2017年第二期信贷资产支持证券	国家开发银行	59.55	9.41	企业贷款
和萃2017年第一期不良资产支持证券	招商银行	2.3	21.74	不良贷款
工元2017年第一期不良资产支持证券	中国工商银行	4.06	24.63	不良贷款
工元2017年第二期不良资产支持证券	中国工商银行	36	20	不良贷款
惠益2017年第一期信用卡分期资产支持证券	中信银行	54.5	7.43	信用卡贷款
安行2017年第一期汽车抵押贷款资产支持证券	平安银行	68.5	0	汽车贷款

- 光大银行发行一期企业贷款资产证券化项目，发行总规模约81亿元。
- 国家开发银行发行一期企业贷款资产证券化项目，发行总规模约60亿元。
- 招商银行发行一期不良贷款资产证券化项目，发行总规模约2.3亿元。
- 中信银行发行一期信用卡贷款资产证券化项目，发行总规模约54.5亿元。
- 平安银行发行一期汽车贷款资产证券化项目，发行总规模约68.5亿元。



## 1.6 行业发展概况

2017年5月社会融资规模增量统计表

单位：亿元人民币

社会融资 规模增量	其中						
	人民币 贷款	外币贷款	委托贷款	信托贷款	未贴现银行 承兑汇票	企业债券	非金融企业境内 股票融资
10600	11800	-99	-278	1812	-1245	-2462	507

2017年5月我国社会融资规模增量为1.06万亿元，比去年同期多3855亿元。其中：

- 当月对实体经济发放的人民币贷款增加1.18万亿元，同比多增2406亿元；
- 对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少99亿元，同比少减425亿元；
- 委托贷款减少278亿元，同比多减1843亿元；
- 信托贷款增加1812亿元，同比多增1691亿元；
- 未贴现的银行承兑汇票减少1245亿元，同比少减3822亿元；
- 企业债券净融资减少2462亿元，同比多减2212亿元；
- 非金融企业境内股票融资507亿元，同比少567亿元。





## 1.4 2017年6月国内监管政策动态

### 金融业IT十三五规划

6月底，人民银行印发《中国金融业信息技术“十三五”发展规划》。

- 目标：金融信息基础设施达到国际领先水平、信息技术持续驱动金融创新、金融业标准化战略全面实施、金融网络安全保障体系更加完善、金融信息技术治理能力显著提升。

- 五项重点任务：完善金融信息基础设施，夯实金融服务基石；健全网络安全防护体系，增强安全生产和安全管理能力；推动新技术应用，促进金融创新发展；深化金融标准化战略，支持金融业健康发展；优化金融信息技术治理体系，提升信息技术服务水平。

### 绿色金融试验区

6月23日，人民银行牵头印发《建设绿色金融改革创新试验区总体方案》，涉及浙江、广东、江西、贵州、新疆等五个省（区）。

- 完善促进绿色金融发展的正向激励机制，包括来自于中央政府和地方政府的财政贴息、税收优惠支持，央行再贷款支持等。

- 拓宽试点地区绿色融资渠道。探索特许经营权、项目收益权、排污权等环境权益抵押和质押融资等。

- 持续提升绿色金融市场的透明度。强化环境信息披露要求，建立公共环境数据平台，完善绿色金融产品标准，完善绿色评级和认证，建立环境压力测试体系等。

### 规范公款存款吸收

6月底，银监会发布《关于进一步规范银行业金融机构吸收公款存款行为的通知》。

- 银行业金融机构应明确规定吸收公款存款的具体形式、费用标准和管理流程，加强相关费用支出的财务管理。

- 不得向公款存放主体相关负责人员赠送现金、有价证券与实物等；不得通过安排公款存放主体相关负责人员的配偶、子女及其配偶和其他直接利益相关人员就业、升职，或向上述人员发放奖酬等方式进行利益输送。





## 2 国内银行同业发展与创新动态

### 2.1 主要上市银行股价表现

- 6月A股主板市场在权重股带动下大幅走强，沪深300指数全月累计上涨5.0%，收于3666点。
- 25家上市银行股价表现，大型银行股价窄幅盘整，股份制银行和主要城商行则普遍上涨，其中招商银行全月涨幅达到6.6%。
- 6月末14家全国性上市银行PE基本在5.8-9倍之间。工行6.76倍，略高于农行和中行。
- 6月末14家全国性上市银行PB基本在0.7-1.4倍之间。工行0.92倍，四大行中略低于建行。

	股价			期末	期末
	2017年5月31日	2017年6月30日	月变动率	P/E	P/B
中国工商银行	5.25	5.25	0.0%	6.76	0.92
中国建设银行	6.09	6.15	1.0%	6.82	0.97
中国农业银行	3.54	3.52	-0.6%	6.37	0.84
中国银行	3.73	3.70	-0.8%	6.67	0.76
交通银行	6.20	6.16	-0.6%	6.82	0.71
招商银行	22.42	23.91	6.6%	8.88	1.34
中信银行	6.19	6.29	1.6%	7.27	0.78
兴业银行	16.55	16.86	1.9%	5.86	0.88
浦发银行	12.84	12.65	-1.5%	6.94	0.98
中国民生银行	8.03	8.22	2.4%	6.14	0.82
平安银行	9.20	9.39	2.1%	6.95	0.76
光大银行	3.99	4.05	1.5%	6.11	0.71
华夏银行	8.92	9.22	3.4%	5.80	0.74
北京银行	8.94	9.17	2.6%	7.96	0.93
南京银行	11.09	11.21	1.1%	7.82	1.05
宁波银行	18.45	19.30	4.6%	8.84	1.39
江苏银行	9.03	9.29	2.9%	9.48	1.23
上海银行	23.90	25.55	6.9%	9.24	1.20
杭州银行	15.25	14.85	-2.6%	12.78	1.41
贵阳银行	15.35	15.81	3.0%	8.13	1.60
无锡农商行	13.54	12.84	-5.2%	26.51	2.80
常熟农商行	11.60	11.13	-4.1%	22.73	2.55
江阴农商行	12.50	12.53	0.2%	27.16	2.50
吴江农商行	15.87	15.44	-2.7%	24.71	2.23
张家港农商行	16.16	15.72	-2.7%	37.95	3.58
邮储银行（港元）	4.70	4.50	-4.3%	7.62	0.93
沪深300指数	3493.07	3666.80	5.0%		

## 2.2 国内银行业经营与竞争动态（海外布局）



### 建行澳大利亚珀斯分行、马来西亚子行开业

- 6月30日，建行珀斯分行正式开业，这是建行在澳大利亚设立的第四家经营性机构。建行珀斯分行作为建行悉尼分行下属分行，将在珀斯市及所在西澳大利亚州开展商业存贷款、贸易融资、外汇买卖及私人银行等业务。
- 6月2日，中国建设银行（马来西亚）有限公司正式开业。在开业初期将立足于批发银行业务，积极发展跨境人民币业务。



### 中国银行在新加坡成立亚洲债券承分销中心

- 6月29日，中行宣布在新加坡成立亚洲债券承分销中心。这是目前中资银行在新加坡设立的首家区域性债券承分销中心，将在中国银行总行的指导和管理下，为新加坡当地及区域内企业提供全面的债券承分销服务，以及向区域内企业介绍中国境内债券市场，为其提供熊猫债承销服务，同时拓展区域内投资者客户。

### 中国银行罗安达分行开业

- 6月5日，中行罗安达分行在安哥拉首都罗安达举行开业仪式，中行也成为首家在安哥拉设立经营性机构的亚洲商业银行。



### 招商银行获批澳大利亚银行牌照

- 6月19日，澳大利亚审慎监管局正式批准了招商银行在澳的银行牌照申请，同意其设立悉尼分行。悉尼分行将是招行继香港分行、纽约分行、新加坡分行、卢森堡分行和伦敦分行后，在海外设立的第六个分行。招行未来计划将悉尼分行打造成为跨境人民币业务的重要据点。

## 2.2 国内银行业经营与竞争动态（业务发展）



### 中行成立普惠金融事业部

- 6月20日，中行普惠金融事业部正式揭牌成立。中行将在普惠金融委员会下设普惠金融办公室，牵头负责普惠金融事业部设立各项工作；并将在各一级分行成立普惠金融办公室，负责普惠金融业务的规划协调、数据报告及当地监管沟通。



### 建行发布“小微快贷”系列产品

- 6月20日，建行在北京正式发布“小微快贷”系列产品，这一系列产品是建行突破传统线下融资模式，运用互联网思维打造的互联网融资平台。通过分析企业及企业主在建行的房贷信息、涉税信息、金融资产及结算数据等各项数据，批量挖掘潜在客户并预测意向授信额度，“小微快贷”进一步改善了小微企业融资流程体验，实现全流程网络系统化操作。客户只需通过网银、网站、善融商务、手机银行、智能自动柜员等渠道，即可享受“网上贷款申请、网上贷款审批、网上签约支用”的全流程网上融资服务。

## 2.2 国内银行业经营与竞争动态（金融科技）



### 招行携手IBM全面推进核心金融业务云创新服务

- 6月29日，招商银行旗下招银云创在杭州宣布，采用IBM Power Systems服务器及Power云服务等先进方案对旗下金融云业务进行全面的与服务内容与能力的升级，建设国内首个基于IBM System i的金融行业云，特别是能够在安全、审计领域提供金融业对于合规要求的支持。



### 中国银行与腾讯成立金融科技联合实验室

- 近日，中行与腾讯云在内蒙古正式挂牌成立“中国银行-腾讯金融科技联合实验室”，双方重点基于云计算、大数据和人工智能等全面开展深度合作，共建普惠金融、云上金融、智能金融和科技金融。据介绍，双方建立了统一的金融大数据平台，后续该平台将成为中国银行业务部门、一线分行引入腾讯优势科技与业务合作资源的管道。



### 中国农业银行与百度携手共建智能银行

- 近日，农行与百度签署战略合作协议，双方将共建“金融科技联合实验室”，并围绕客户画像、精准营销、客户信用评价、风险监控、智能投顾、智能客服等方向的具体应用，以及金融产品和渠道用户等领域展开全面合作。

## 2.2 国内银行业经营与竞争动态（金融科技）



### 兴业银行推出智能柜台4.0版

- 近日，兴业银行“智能柜台”已迭代升级至4.0版，不仅能够实现借记卡开户、转账汇款、电子银行签约等操作，还支持换卡申请、实物贵金属销售、理财产品购买等，功能增至80余项。同时，智能柜台4.0版新引入人脸识别、远程授权等科技手段，进一步提高了风控能力，增强安全性。目前，该行智能柜台对传统网点的交易替代率已达89.63%，服务效率较传统柜面提升58.2%。



### 蚂蚁金服“财富号”正式上线，首度开放AI技术

- 6月14日，蚂蚁金服旗下的一站式理财平台“蚂蚁聚宝”宣布升级为“蚂蚁财富”，并正式上线“财富号”，全面向基金公司、银行等各类金融机构开放。跟“财富号”一起，蚂蚁金服还首度宣布向金融机构开放最新的AI（人工智能）技术，助推金融理财更快进入智能时代。14日当天，已有天弘、博时、国泰、建信、南方、兴全、民生加银共7家基金公司进驻“财富号”。此外，浦发、中信、兴业等3家银行也同期入住。





## 3. 国际银行业市场信息

### 3.1 2017年6月全球系统性重要银行股价走势

- 6月，全球系统性重要银行股价涨跌互现。美国主要银行股价普遍反弹，欧洲银行中，汇丰控股和裕信银行股价进一步反弹。
- 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。6月末工行总居全球第三位，较分别摩根大通、富国银行少573亿和95亿美元。

	2017年5月31日	2017年6月30日	月变动率	期末P/E	期末P/B	总市值
工行	0.77	0.77	0.2%	6.76	0.92	2674
汇丰控股	81.67	91.16	11.6%	343.08	1.03	1866
巴克莱银行	274.40	264.08	-3.8%	22.12	0.53	449
巴黎银行	72.88	72.03	-1.2%	10.42	0.77	898
花旗集团	59.12	66.88	13.1%	13.39	0.81	1841
德意志银行	18.60	17.73	-4.6%		0.37	367
美国银行	23.34	24.26	3.9%	14.97	0.90	2414
瑞士信贷	14.59	13.28	-9.0%		0.72	339
高盛集团	223.80	221.90	-0.8%	11.79	1.01	873
三菱日联	6.47	6.72	3.9%	11.10	0.66	952
摩根士丹利	43.37	44.56	2.7%	13.18	1.06	824
摩根大通	87.00	91.40	5.1%	14.09	1.27	3247
纽约梅隆	47.06	51.02	8.4%	15.73	1.36	531
法国农业信贷银行	15.36	16.09	4.8%	16.37	0.69	458
ING集团	16.81	17.25	2.6%	12.77	1.16	671
瑞穗集团	1.86	1.83	-1.5%	8.64	0.61	464
苏格兰皇家银行	343.11	321.98	-6.2%		0.60	382
桑坦德银行	6.74	6.62	-1.8%	12.89	0.91	965
法国兴业银行	56.49	53.81	-4.7%	11.75	0.61	435
渣打银行	932.37	1012.30	8.6%		0.69	333
道富银行	83.90	89.73	6.9%	16.80	1.59	338
三井住友	37.60	38.98	3.7%	8.49	0.63	551
瑞银集团	16.39	15.56	-5.1%	16.50	1.12	599
裕信银行	16.81	18.68	11.1%		0.38	416
富国银行	53.84	55.41	2.9%	13.87	1.37	2769
美国道琼斯工业指数	21008.65	21349.63	1.6%	N/A		
英国富时100指数	7519.95	7312.72	-2.8%			
德国DAX30指数	12615.06	12325.12	-2.3%			
法国CAC40指数	5283.63	5120.68	-3.1%			
香港恒生指数	25660.65	25764.58	0.4%			
沪深300指数	3493.07	3666.8	5.0%			

### 3.3 全球主要银行经营动态



#### 富国银行线上渠道上线Zelle P2P支付服务

- 富国银行6月24日开始为其2800万手机银行和网银客户提供Zelle P2P支付服务。该行原有的SurePay支付服务将同时被替代。
- Zelle是包括富国银行、摩根大通、美国银行等美国的20多家银行联合推出的免费的P2P快捷支付服务。客户利用电子邮箱、手机号成功注册Zeller 账号后，即可进行转账和收款。无论同行或是跨行支付，都能实现实时到账，且银行不收取任何费用。



#### ING银行推出远程按揭贷款申请服务

- ING银行近期在波兰、意大利、卢森堡市场推出远程按揭贷款 申请服务。客户可以通过ING银行App或电子邮件将相关申请信息发送给银行。若贷款申请审批通过，银行会通知客户到网点进行合同面签。
- 远程业务申请不代表客户与银行互动关系的疏远，ING银行会为每一位申请贷款的客户指定一位业务顾问，协助客户完成申请的每一个环节。业务顾问可以通过在线视频聊天的方式为客户提供服务。



#### 汇丰银行为公司客户搭建环球“社交网络”

- 汇丰集团工商金融业务线6月6日上线了名为“HSBC Connections Hub”的电子平台，旨在利用自身的环球经营网络，帮助客户在全球寻找可信赖的交易伙伴。汇丰在加拿大、中国大陆、中国香港、印度、墨西哥、新加坡、英国和美国的客户均可免费接入该平台。

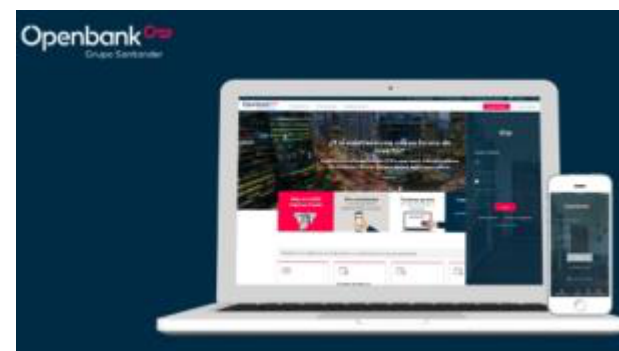


### 3.3 全球主要银行经营动态



#### 桑坦德银行直销银行Openbank全新上线

- 桑坦德银行6月16日宣布，该集团成员Openbank已被改造成为西班牙国内首家全服务数字化银行。
- 在过去15个月中，Openbank的业务平台经历了全面改造，采用了众多最新金融科技。其基于云技术的IT架构在全球居于领先地位，能够有效提升了系统资源使用效率。新的业务平台还采用了最新的人工智能和机器学习技术，显著提升了对客户需求的全面深度分析能力和个性化服务方案的提供能力。在业务平台开发过程中，Openbank深入开展了以客户需求为基础的咨询计划，以提升平台的用户使用体验。
- Openbank为客户提供了全流程数字化服务，通过远程视频或App自带讯息服务工具，即可完成客户身份和信息验证。其智能手机App集成了包括经纪服务、个人财务管理、投资规划、银行卡管理、支付服务、按揭贷款服务等在内的各项服务功能，并可无缝对接专门的客服团队。



### 3.3 全球主要银行经营动态



#### 法国农业信贷银行出售所持Eurazeo公司股权

- 法国农业信贷银行6月6日公告称，该行已与德高控股（JCDecaux Holding）达成协议，将以7.9亿欧元的对价向后者出售其所持有的投资公司Eurazeo 15.42%的股权。此次交易是法国农业信贷银行剥离高资本占用、非控股性股权投资资产计划的一部分，预计将提升普通股一级资本充足率5bps。



#### 富国银行宣布将出售美国保险服务业务

- 富国银行6月27日宣布，已与USI保险服务公司达成协议，将后者出售其在美国市场的保险服务业务，其中包括保险经纪与咨询，雇员福利、财产及意外险，Safehold特种保险、小企业保险、学生保险、个人健康和私人风险管理保险业务线。富国银行将更专注于为客户提供优质的银行服务。



#### 裕信银行完成出售Pekao银行股权交易

- 裕信银行6月7日公告称，该行已完成将所持Pekao银行32.8%的股权出售给Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (PZU) 和波兰发展基金(PFR) 的交易。整个交易对价为106亿波兰兹罗提（约合24亿欧元）。该交易将提升裕信银行核心一级资本充足率约70bps，高于此前预期。

### 3.5 全球银行业战略动态



#### 德意志银行设立专门服务于中小企业客户的公司金融顾问部门

- 德意志银行近期宣布，将设立专门的公司金融顾问服务部门，为德国市场的中小企业客户提供服务。该部门属于私人与工商金融业务线，将包括50多位资本市场领域的专业人员，为客户提供兼并收购、债务融资、结构性融资方案等资本市场相关的业务解决方案。
- 新的公司金融顾问服务部门将充分利用德银的全球经营网络，并与财富管理业务线密切协作。



#### 汇丰控股获准在中国大陆设立合资证券公司，并占控股地位

- 汇丰控股6月30日公告称，该集团已获得中国证监会批准，将与深圳前海金融控股公司合资建立汇丰前海证券有限公司，汇丰控股将占51%的多数股权。汇丰前海证券有限公司预计将于今年年底前正式开业，注册地将在深圳前海的深港现代服务业合作区内。