

研究报告

2017年第85期
2017.8.4

执笔：金昱、杨飞

jinyu@icbc.com.cn

yangfei_csjr@icbc.com.cn

银行业市场信息月报（2017年第8期）

1. 国内金融市场信息

- 央行公开市场资金投放规模上升，资金市场短期利率下行
- 全国金融工作会议召开
- 大型银行股价强势上涨

2. 国内银行市场信息

- 建信金融资产投资管理公司正式开业
- 交行整合香港市场零售业务
- 农行推出刷脸取款

3. 国际银行市场信息

- 主要全球系统重要性银行发布2017年上半年经营业绩
- 法巴、RBS支付巨额罚款与美国监管机构达成和解

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。

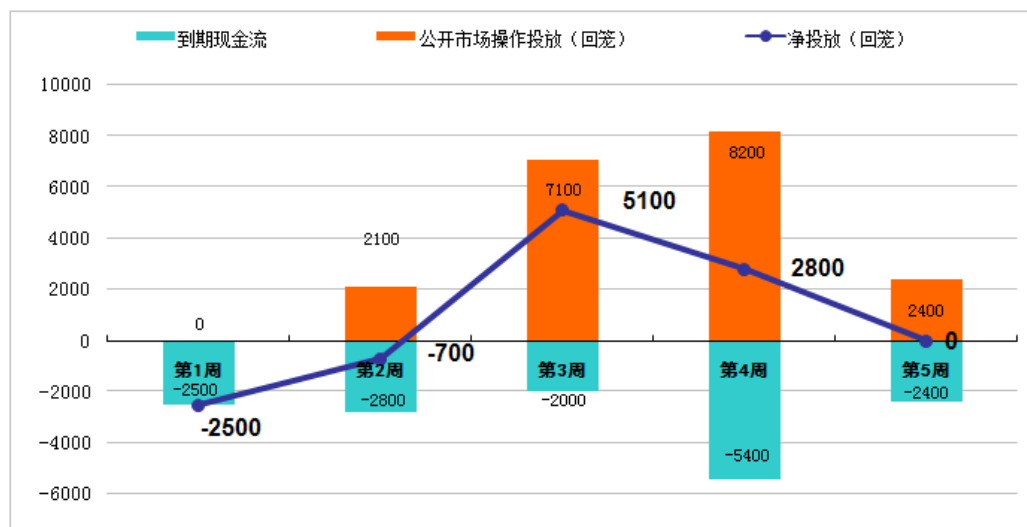


1. 国内金融市场信息

1.1 2017年7月央行货币政策分析

- 7月央行公开市场操作主要以7天和14天逆回购形式，停作28天逆回购。月初央行延续6月末逆回购操作暂停趋势，至11日才重新启动。14日开始，央行逆回购操作规模显著放大，并持续至月末。全月逆回购规模19800亿元，累计净投放资金4700亿元，均较前两月有显著放大。7月公开市场操作资金平均利率2.5%，较上月下降10bps。
- 7月共有3575亿元MLF到期，同时**新开展MLF操作共计3600亿元**，全部为1年期，利率为3.20%，与上月持平。
- 7月央行开展SLF操作139.81亿元，其中隔夜6.8亿元，7天74.01亿元，1月59亿元，各期利率保持不变。平均利率3.59%，较上月下降6bps。

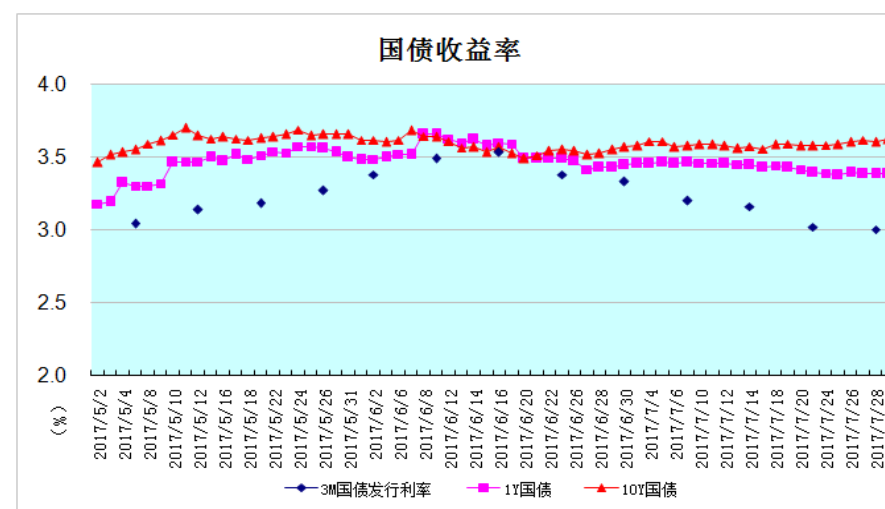
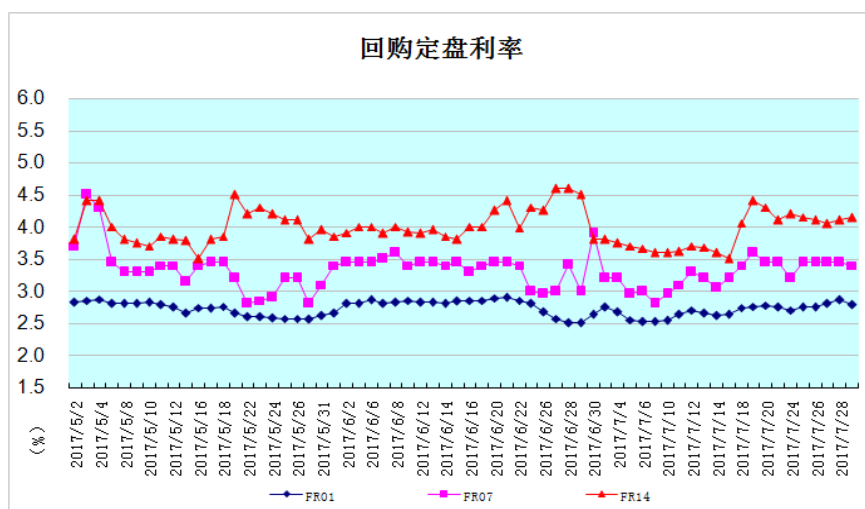
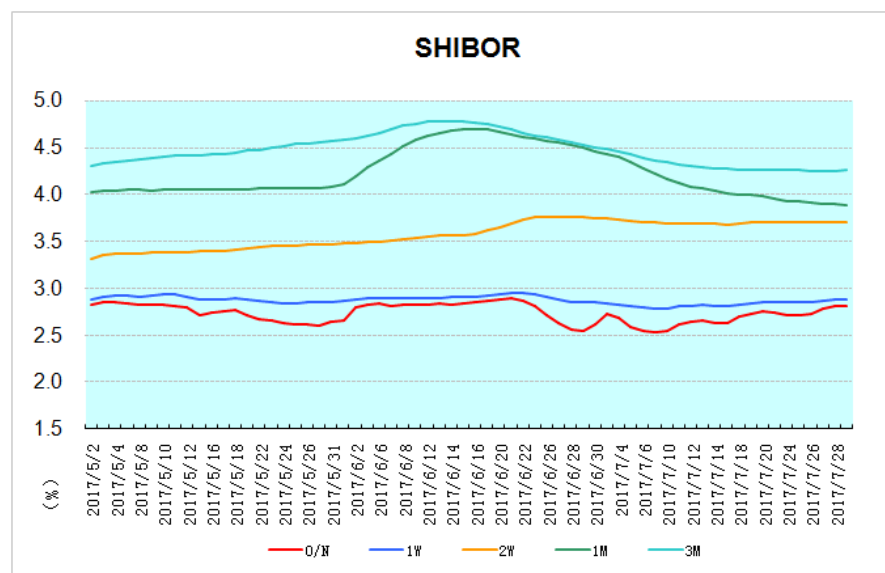
2017年7月央行公开市场交易情况（单位：亿元）





1.2 2017年7月市场利率水平变动趋势

- 7月3M和1M SHIBOR延续下行趋势，月末分别降至4.25%和3.88%。14天、7天SHIBOR全月平稳，隔夜SHIBOR下半月有所回升，月末升至2.8%左右水平。
- 回购定盘利率方面，FR07 7月上旬一度降至3%以下，中旬开始回升，19日最高冲至3.6%下旬回落并稳定在3.44%左右水平。FR14趋势与FR07相似，但波幅更大，下旬突破4%，并稳定在4.1%左右水平。FR01全月缓慢爬升，月末升至2.79%。
- 7月10年期收益率小幅上升，月末3.62%，1年期国债收益率则小幅下行，月末降至3.38%左右。3个月国债发行利率全月持续回落，28日为3%，较上月末下降33bps。国债收益率曲线扁平化趋势有所缓解。





1.3 2017年7月人民币汇率变动趋势

- **美元指数：**

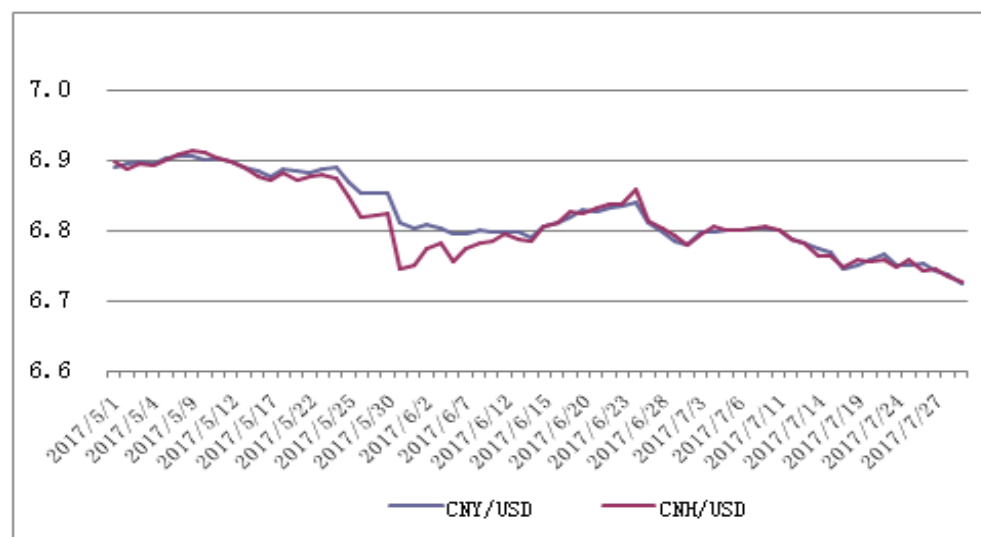
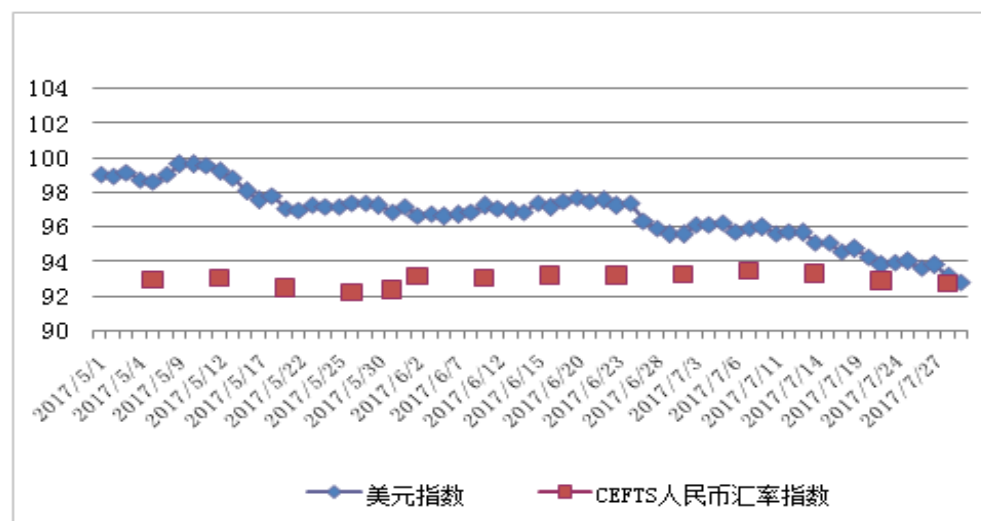
受特朗普改革进程停滞不前、美联储声明偏鸽派等因素影响，美元指数7月一路下行，月末降至92.86。

- **人民币汇率（兑美元）：**

在美元走弱的趋势下，人民币对美元从7月持续小幅升值，且在岸和离岸汇率基本保持同步。月末在岸汇率收于6.724，离岸汇率收于6.7266。

- **CEFTS人民币汇率指数：**

7月人民币CEFTS指数小幅回落，7月28日降至92.74





1.4 2017年7月同业存单发行情况

- 7月我国商业银行共发行同业存单15812亿元，较6月少发4279亿元；平均发行利率为4.32%，较6月下降58bps。
- 其中，全国性商业银行发行同业存单6681亿元，较6月少发3388亿元；平均发行利率4.23%，较6月下降61bps。
- 7月我国商业银行通过发行同业存单净融资额达4544亿元。

	发行规模（亿元）	平均发行利率（%）
建设银行	247.7	3.99
农业银行	54.5	3.48
浦发银行	497.5	4.13
平安银行	522.5	4.08
中信银行	703.5	4.11
招商银行	497.8	4.26
光大银行	235.6	4.31
兴业银行	1042.1	4.22
华夏银行	901.3	4.23
广发银行	248.2	4.03
恒丰银行	523.8	4.44
浙商银行	518.1	4.52
民生银行	394.2	4.20
交通银行	62.0	4.23
渤海银行	232.5	4.52
全国性银行合计	6,681.3	4.23
其他银行	9,130.6	4.39
合计	15,811.9	4.32

1.5 2017年7月主要商业银行资产证券化项目



	和萃2017年第二期不良资产支持证券				兴瑞2017年第一期不良资产支持证券				永动2017年第二期个人消费贷款资产支持证券			
基本信息	债券名称	发行金额 (万元)	票息 (%)	期限 (年)	债券名称	发行金额 (万元)	票息 (%)	期限 (年)	债券名称	发行金额 (万元)	票息 (%)	期限 (年)
	17和萃2优先	16,000	5.36	2.5	17兴瑞1优先	13,400	5.1	0.91	17永动2A	264,000	4.8	1
	17和萃2C	5,000	--	4.5	17兴瑞1C	2,500	--	2.41	17永动2B	12,000	5.99	1
									17永动2C	24,000	--	1
发行银行	招商银行				兴业银行				宁波银行			
基础资产	不良贷款				不良贷款				消费性贷款			
资产池未偿本金余额(万元)	48,159				121,647				300,000			
贷款笔数	640				63829				36053			
加权平均贷款年利率%	5.21				--				6.66			
起息日	2017/7/27				2017/7/28				2017/7/27			

- 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2.1亿元。
- 兴业银行发行一期不良贷款资产证券化项目，发行总规模约1.59亿元。
- 宁波银行发行一期消费贷款资产证券化项目，发行总规模约30亿元。



1.6 行业发展概况

2017年上半年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
111684	82097	473	5988	13115	5696	-3708	4702

2017年上半年我国社会融资规模增量为11.17万亿元，比去年同期多1.36万亿元。其中：

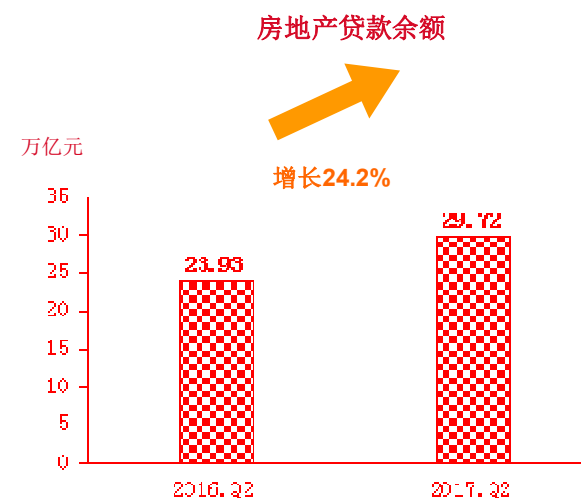
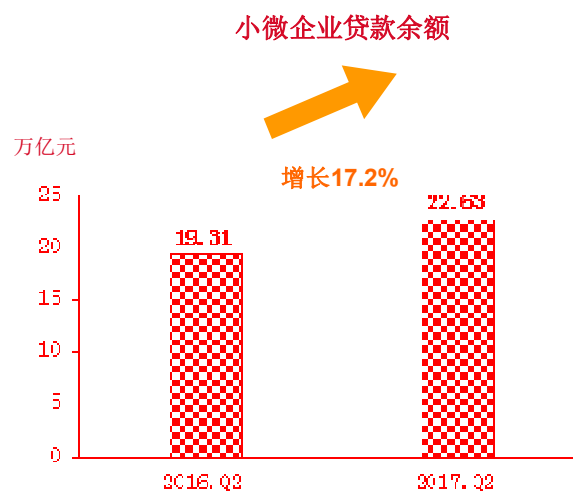
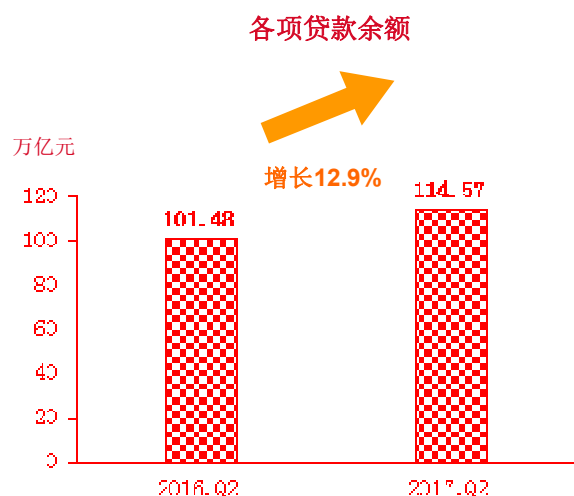
- 当月对实体经济发放的人民币贷款增加8.21万亿元，同比多增7288亿元；
- 对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加473亿元，同比多增4260亿元；
- 委托贷款增加5988亿元，同比少增4477亿元；
- 信托贷款增加1.31万亿元，同比多增1.03万亿元；
- 未贴现的银行承兑汇票增加5696亿元，同比多增1.85万亿元；
- 企业债券净融资减少3708亿元，同比多减2.14万亿元；
- 非金融企业境内股票融资4702亿元，同比少1321亿元。



1.6 行业发展概况

我国银行业最新运行情况:

- **各项贷款稳步增长。**2017年6月末,金融机构人民币各项贷款余额114.57万亿元,同比增长12.9%,增速比上季末高0.5个百分点;上半年增加7.97万亿元,同比多增4362亿元。
- **小微企业贷款较快增长。**2017年6月末,人民币小微企业贷款余额22.63 万亿元,同比增长17.2%,增速比上季末高0.2个百分点,比同期大型和中型企业贷款增速分别高5.5个和7.7个百分点。
- **房地产贷款增速回落。**2017年6月末,人民币房地产贷款余额29.72万亿元,同比增长24.2%,增速比上季末低1.9个百分点。其中个人住房贷款余额20.1万亿元,同比增长30.8%,增速比上季末低4.9个百分点。





1.7 2017年7月国内监管政策动态

全国金融工作会议

7月14-15日，全国金融工作会议在北京召开，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。

习近平强调，做好金融工作要把握好以下重要原则：

- 回归本源，服从服务于经济社会发展；
- 优化结构，完善金融市场、金融机构、金融产品体系；
- 强化监管，提高防范化解金融风险能力；
- 市场导向，发挥市场在金融资源配置中的决定性作用。

校园贷规范管理

近日，银监会等部委印发《关于进一步加强校园贷规范管理工作的通知》。

- 开正门，补服务。鼓励商业银行和政策性银行进一步针对大学生合理需求研发产品，补齐面向校园、面向大学生金融服务覆盖不足的短板；
- 强治理，防风险。从事校园贷业务的网贷机构一律暂停新发校园网贷业务标的，并根据自身存量业务情况，制定明确的退出整改计划；
- 正观念，补教育。整顿校园贷市场的同时，要抓好校园秩序管理与学生教育引导工作。

银行业简政放权

7月底，银监会发布《关于修改〈中资商业银行行政许可事项实施办法〉的决定》。

- 合并支行“筹建”和“开业”审批程序，仅保留支行“开业”审批，申请人在支行“筹建”3日前向开业决定机关提交筹建报告，即可开始筹建工作；
- 整合“中资商业银行投资设立、参股、收购境内法人金融机构”的“准出”、“准入”程序；
- 进一步简化高管资格核准程序，对于同质同类银行业金融机构间的平级调动或改任较低职务的，取消事前核准，改为备案制。



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

- 7股主板市场在权重股带动下延续上涨趋势，沪深300指数全月累计上涨1.9%，收于3737点。
- 25家上市银行股价表现，大型银行股价大幅上扬，四大行涨幅普遍在10%左右，平安银行涨幅超过15%。小型银行股价则出现明显调整，特别是多家农商行股价跌幅超过10%。
- 7月末14家全国性上市银行PE基本在6.2-10.2倍之间。工行7.1倍，略高于农行和中行。
- 7月末14家全国性上市银行PB基本在0.7-1.5倍之间。工行0.97倍，四大行中略低于建行。

	股价			期末	期末
	2017年6月30日	2017年7月31日	月变动率	P/E	P/B
中国工商银行	5.25	5.51	9.4%	7.10	0.97
中国建设银行	6.15	6.74	9.6%	7.22	1.03
中国农业银行	3.52	3.71	10.2%	6.68	0.88
中国银行	3.70	3.92	10.5%	7.01	0.80
交通银行	6.16	6.40	8.3%	7.04	0.73
招商银行	23.91	25.57	6.9%	10.12	1.53
中信银行	6.29	6.65	9.1%	7.81	0.84
兴业银行	16.86	17.76	5.3%	6.29	0.94
浦发银行	12.65	13.36	5.6%	7.22	1.02
中国民生银行	8.22	8.60	6.6%	6.58	0.88
平安银行	9.39	10.67	15.3%	8.06	0.88
光大银行	4.05	4.23	6.9%	6.48	0.75
华夏银行	9.22	10.00	8.5%	6.49	0.82
北京银行	9.17	7.80	4.8%	8.33	0.97
南京银行	11.21	7.99	2.1%	7.88	1.06
宁波银行	19.30	15.81	8.3%	9.85	1.55
江苏银行	9.29	9.02	-2.9%	9.47	1.23
上海银行	25.55	19.74	2.4%	9.93	1.29
杭州银行	14.85	14.85	0.0%	12.44	1.37
贵阳银行	15.81	15.44	-2.3%	8.18	1.61
无锡农商行	12.84	10.87	-15.3%	21.28	2.25
常熟农商行	11.13	10.07	-9.5%	19.73	2.22
江阴农商行	12.53	10.87	-13.2%	23.62	2.17
吴江农商行	15.44	10.77	-8.9%	21.80	1.97
张家港农商行	15.72	14.15	-10.0%	33.23	3.13
邮储银行（港元）	4.50	4.56	1.3%	7.25	0.89
沪深300指数	3666.80	3737.87	1.9%		

2.2 国内银行业经营与竞争动态（资本运作）



建信金融资产投资有限公司正式开业

- 8月2日，银监会批准成立的第一家市场化债转股实施机构——建信金融资产投资有限公司正式开业。这标志着市场化、法治化债转股已从试点实施阶段转入成规模推广阶段。据了解，截至7月底，建行与41家企业签订总额5442亿元的市场化债转股框架协议，到位资金488亿元。根据银监会批复，建信投资是建行全资子公司，注册资本120亿。



农行市场化债转股子公司农银投资获批成立

- 7月27日，银监会正式批准设立“农银金融资产投资有限公司”，农银投资成为国内首批获准设立的市场化债转股实施机构之一。农银投资经营范围为突出开展市场化债转股及配套支持业务，注册资本金100亿元，是迄今为止农业银行体系内注册资本金规模最大的全资子公司。



交行设立交银香港，专司在港零售及私行业务

- 7月14日，交行公告称，为加强该行在香港零售业务发展，该行拟出资79亿港元，在香港投资设立全资子公司交银香港，并将该行香港分行的零售业务转移至交银香港。日前，《交通银行（香港）有限公司（合并）条例草案》在香港立法会通过三读动议，条例草案于7月14日经香港行政长官颁布后生效。业务转移将于交银香港董事局指定时间起生效，业务转移涉及的资产负债规模以业务转移指定生效日为准。

2.2 国内银行业经营与竞争动态（金融科技）



浦发银行发布“e企行”综合服务平台

- 7月18日，浦发银行“e企行”综合服务平台在上海正式对外发布。“e企行”秉承“开放、共享、便捷、友好”的理念，提供了集在线会计、在线进销存、在线订单、在线融资和专业服务等一整套云端在线综合解决方案。同时，“e企行”支持PC端和手机端应用，用户可以在线随时随地享受平台上各类服务，为中小微企业提供更低成本、更高效、更智能的用户体验。



平安银行中小企业数据征信平台上线

- 近日，平安银行KYB（Know Your Business，中小企业数据征信）平台上线，该平台依托平安银行积累了十几年丰富的中小微企业融资实践经验，通过结合大数据、互联网、云计算等最新技术，借助平安银行大数据资源和征信能力，按照最高标准、最佳实践构建出中小微企业数据融资服务体系，强强联合壹账通，从而搭建起中小微企业贷款平台。



农行与云从科技合作推出刷脸取款

- 近日，农行与云从科技合作，面向全国2万多个分支机构推出“刷脸取款”，深入到广大县乡镇。刷脸取款依托于云从科技人脸识别技术，客户在ATM终端设备取款时无需携带银行卡，只要选择刷脸识别，系统将会对用户进行人脸识别监测，并输入身份证号，通过后选择用户名下的银行卡进行交易支付，最终输入密码取现。

2.2 国内银行业经营与竞争动态（投融资活动）



平安银行发行150亿元金融债

- 7月19日，平安银行在银行间债券市场成功发行了150亿元人民币的金融债券。本次发行债券为3年期，票面利率为4.2%。募集资金将用于满足该行资产负债配置需求，充实资金来源，优化负债期限结构。



光大银行发行220亿元金融债

- 7月21日，光大银行在银行间债券市场成功发行了220亿元人民币的金融债券。本次发行债券为3年期，票面利率为4.2%。



招行携手光大控股设立50亿股权投资母基金

- 7月10日，光大控股携旗下公司首誉光控资产管理有限公司，与招行共同设立总规模50亿元人民币的多策略股权投资母基金——珠海横琴光控招银投资中心(有限合伙)。其中，招行认购40亿元人民币，光大控股认购10亿元人民币，并由光大控股和首誉光控的资深专业团队执行管理。



3. 国际银行业市场信息

3.1 2017年7月全球系统性重要银行股价走势

- 7月，全球系统性重要银行股价涨跌互现。渣打、瑞信、汇丰、法兴、法国农业信贷等行涨幅超过5%，日本主要银行跌幅居前。
- 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。7月末工行居全球第三位，分别较摩根大通、富国银行少625亿和58亿美元。

	2017年6月30日	2017年7月31日	月变动率	期末P/E	期末P/B	总市值 (亿美元)
工行 (CNY)	5.25	5.51	5.0%	7.10	0.97	2696
汇丰控股 (GBP)	711.70	757.00	6.4%	370.15	1.11	2024
巴克莱银行 (GBP)	202.75	203.00	0.1%	19.66	0.54	456
巴黎银行 (EUR)	63.06	65.57	4.0%	10.83	0.80	965
花旗集团 (USD)	66.88	68.45	2.3%	13.65	0.81	1876
德意志银行 (EUR)	15.53	15.09	-2.8%		0.44	369
美国银行 (USD)	24.26	24.12	-0.6%	15.03	0.90	2405
瑞士信贷 (CHF)	13.86	14.88	7.4%		0.87	394
高盛集团 (USD)	221.90	225.33	1.5%	11.83	1.02	915
三菱日联 (JPY)	754.80	700.00	-7.3%	10.29	0.62	889
摩根士丹利 (USD)	44.56	46.90	5.3%	13.41	1.11	885
摩根大通 (USD)	91.40	91.80	0.4%	13.52	1.25	3321
纽约梅隆 (USD)	51.02	53.03	3.9%	15.75	1.37	552
法国农业信贷银行 (EUR)	14.09	14.85	5.4%	17.26	0.72	498
ING集团 (EUR)	15.10	15.82	4.7%	13.37	1.21	724
瑞穗集团 (CHF)	205.40	196.40	-4.4%	8.26	0.58	451
苏格兰皇家银行 (GBP)	247.20	248.60	0.6%		0.60	390
桑坦德银行 (EUR)	5.79	5.77	-0.3%	12.11	0.96	1092
法国兴业银行 (EUR)	47.11	49.60	5.3%	12.37	0.64	472
渣打银行 (GBP)	777.20	846.70	8.9%		0.76	367
道富银行 (USD)	89.73	93.23	3.9%	17.24	1.58	351
三井住友 (JPY)	4379.00	4195.00	-4.2%	8.14	0.61	537
瑞银集团 (JPY)	16.24	16.82	3.6%	16.48	1.21	671
裕信银行 (EUR)	16.35	16.64	1.8%		0.39	437
富国银行 (USD)	55.41	53.94	-2.7%	13.29	1.31	2754
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	3666.8	3737.8732	1.9%			



3.2 全球主要银行经营业绩

全球系统性重要金融机构新披露2017年上半年经营业绩摘要（单位：亿元）

	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	2017年6月末	变动（百分点）
摩根大通（美元）	501	5.0%	135	15.0%	25,632	4.0%	12.6%	+0.2
美国银行（美元）	451	7.1%	101	22.7%	22,545	3.1%	12.3%	+0.2
花旗集团（美元）	360	3.0%	80	6.0%	18,641	4.0%	13.0%	+0.4
富国银行（美元）	484	8.4%	114	2.8%	19,309	0.0%	11.6%	+0.8
高盛集团（美元）	159	12.0%	41	38.0%			12.2%	-0.5
摩根士丹利（美元）	192	15.0%	37	36.0%	8,410	1.0%	15.9%	+0.1
纽约梅隆（美元）	78	3.9%	19	13.7%	3,548	6.4%	10.8%	+0.2
汇丰控股（美元）	323	-8.5%	80	8.4%	24,924	4.9%	14.7%	+1.1
德意志银行（欧元）	140	-9.7%	10	307.0%	15,690	-1.4%	14.1%	+2.3
巴克莱银行（英镑）	109	-1.0%	-6		11,353	-6.4%	13.1%	+0.7
桑坦德银行（欧元）	239	11.4%	36	23.8%	13,135	-1.9%	9.6%	-1
瑞银集团（瑞郎）	148	4.0%	25	36.8%	8,908	-4.7%	13.5%	-0.3
法国巴黎银行（欧元）	222	0.3%	45	-1.3%	21,430	3.2%	11.7%	+0.1
法国兴业银行（欧元）	116	-11.3%	21	-19.7%	13,502	-2.3%	11.7%	+0.2
BPCE（欧元）	121	-2.3%	16	-34.5%			14.6%	+0.4
瑞士信贷（瑞郎）	107	10.0%	9		7,834	-5.0%	13.3%	+1.8
渣打银行（美元）	72	3.1%	12	106.2%	6,576	1.7%	13.8%	+0.2
ING集团（欧元）	89	3.4%	26	19.1%	8,621	2.0%	14.5%	+1.9

- 2017年上半年，美国主要银行营业收入、净利润同比普遍增长，其中高盛、摩根士丹利、美银净利润增幅超过20%。欧洲主要银行中，除桑坦德、瑞信营业收入增速超过10%外，其他各行营业收入表现依然低迷。德银、渣打净利润从上年同期低位大幅反弹，而法兴、BPCE等净利润同比大幅下滑。
- 美国主要银行总资产规模普遍较2016年末有小幅增长，而多数欧洲银行仍未走出资产收缩期。
- 欧美主要银行普通股一级资本充足率继续提升。

3.3 全球主要银行经营动态



法国巴黎银行与美国监管当局就外汇操纵案达成和解

- 巴黎银行7月17日公告称，已与美联储就2007-2013年间该行未能防范外汇交易员使用电子聊天室操纵汇率的指控达成和解，并将支付2.46亿美元的罚金。
- 今年5月巴黎银行已与纽约州金融服务局就此事达成和解，并支付约3.5亿美元的罚金。



苏格兰皇家银行与美国联邦住房金融局达成和解

- 苏格兰皇家银行7月12日公告称，已与美国联邦住房金融局达成和解，以了结此前针对该行在美国发行和承销约320亿美元的住房按揭贷款支持证券中的违规的调查。苏格兰皇家银行将向美国联邦住房金融局支付55亿美元罚金，其中的7.54亿美元将按照与第三方的赔偿协议返还给该行。
- 此次支付的罚金绝大部分已由预提的损失准备金覆盖，未能覆盖的有1.96亿美元，将在该行今年2季度的业绩中体现。

3.4 全球主要银行资本运作动态



花旗集团宣布股票回购计划

- 7月28日，花旗集团宣布了该行2017年资本管理计划，其中包括一项总额高达156亿美元的股票回购计划。花旗将在2017年第三季度开始的四个季度时间内，根据市场条件，通过包括公开市场回购在内的多样化方式逐步实施。
- 此外，花旗还计划将每季度发放股利水平提高至每股0.32美元。



桑坦德银行增发新股融资70.72亿欧元

- 桑坦德银行7月通过增发新股完成融资70.72亿欧元。该行7月3日向现有股东提出了每10股普通股股权可获得1股增发股份认购权的邀约，新股认购价为4.85欧元/股，较7月3日收盘价折价19.19%，并可参与8月进行的股利分配。7月6日-20日为此次认股权行权期。最终此次增发股份获得全额认购。
- 此次增发融资完全抵消了收购西班牙人民银行的交易对桑坦德银行资本充足率水平的影响。若考虑此次融资效果，桑坦德银行上半年末的普通股一级资本充足率可由实际的9.58%，回升至10.72%，与收购西班牙人民银行的交易未发生假设下的水平相等。



3.5 全球银行业金融科技动态



巴黎银行完成收购Compte-Nickel支付账户服务

- 根据巴黎银行4月与FPE公司签署谅解备忘录，巴黎银行已于7月完成对该公司的收购，从而也获得了FPE公司对**Compte-Nickel**支付账户服务89.1%的所有权。这是巴黎银行完善其在法国市场新型零售业务渠道的重要一步。
- **Compte-Nickel**支付账户是法国一种开放式实时支付体系，主要通过法国烟草商联合会的零售网络提供服务。客户可在经法国央行核准的烟草专卖店开户，并在全中国10000多家烟草专卖店办理业务，服务范围包括存款、转账支付、现金提款等。该账户体系能够实现对支付指令100%的数字化处理和实时交易处理。目前，法国每分钟就会新开两个**Compte-Nickel**账户，存量账户数已超过63万个。



裕信银行开始测试跨境实时支付工具

- 7月25日，裕信银行和EBA清算公司联合宣布，裕信银行已开始测试由EBA公司提供的泛欧实时支付平台。这是裕信向欧洲客户推出欧元跨境支付产品的重要一步。预计到2017年11月起，该项支付服务将首先在意大利和德国市场开始使用，并逐步面向整个欧元单一货币支付区域。