

研究报告

2017 年第72 期
2017.6.14

执笔：金昱、杨飞、王雅娟

jinyu@icbc.com.cn

yangfei_csjr@icbc.com.cn

wangyajuan@icbc.com.cn

银行业市场信息月报（2017年第6期）

1. 国内金融市场信息

- 5月同业存单发行利率大幅上升，净融资规模锐减
- 银监会发布普惠金融实施方案
- 银行间市场协会推出银银间回购定盘利率

2. 国内银行市场信息

- 建行发行两期200亿元个人住房抵押贷款资产证券化产品
- 农行迪拜分行暨阿联酋人民币业务清算行正式开业
- 中行、建行进军“校园贷”市场

3. 国际银行市场信息

- 桑坦德银行收购西班牙人民银行
- 巴克莱银行创办欧洲最大金融科技创新工场

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。

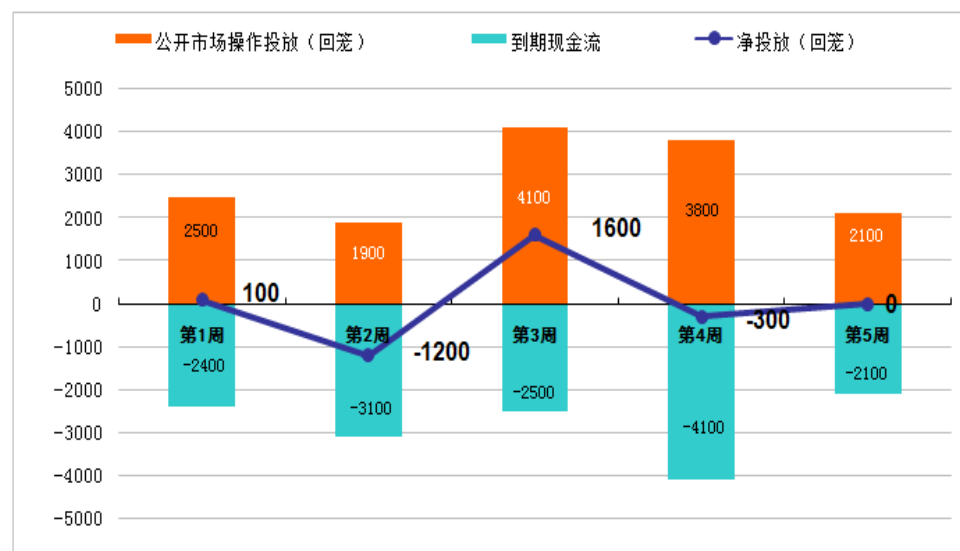


1. 国内金融市场信息

1.1 2017年5月央行货币政策分析

- 5月央行根据市场情况多次短暂暂停逆回购操作，整体资金投放与回笼规模大致平衡。全月逆回购规模14400亿元，累计净投放资金仅200亿元。公开市场操作资金平均利率2.49%，与较上月下降6bps。
- 5月共有4095亿元MLF到期，同时新开展MLF操作共计4590亿元，其中，期限6个月665亿元，1年3925亿元，利率分别为3.05%和3.20%，与上月持平。5月MLF操作平均利率3.18%，较上月提高2bps。
- 5月央行开展SLF操作192.19亿元，其中隔夜6.57亿元，7天97.62亿元，1月88亿元，各期利率保持不变。平均利率3.61%，与上月持平。

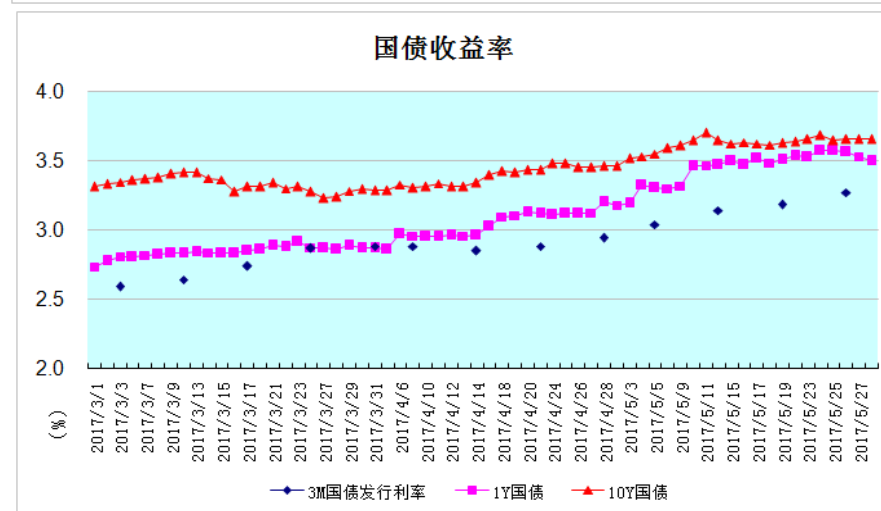
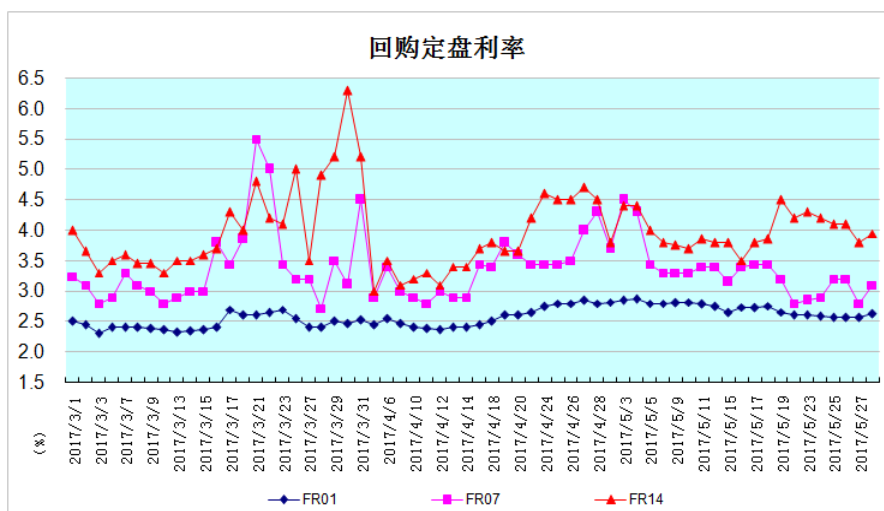
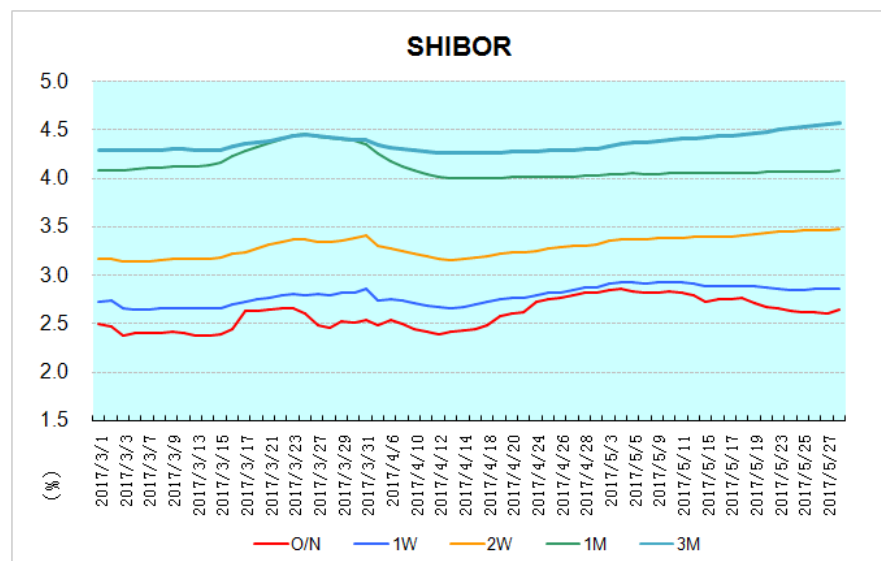
2017年5月央行公开市场交易情况（单位：亿元）





1.2 2017年5月市场利率水平变动趋势

- 5月3M SHIBOR全月持续上行，月末突破4.5%，14天SHIBOR也上升至3.5%一线。隔夜、7天SHIBOR下半月开始回落，其中隔夜SHIBOR 全月净下降18bps。
- 回购定盘利率方面，FR14从5月中旬一度蹿升至4.5%左右水平，下旬逐步回落，月末降至4%以下。FR01和FR07全月则呈下行走势，月末FR01降至2.62%，FR07降至3.1%。
- 5月10年期国债收益率延续上行趋势，一度突破3.7%后保持在3.6%以上平台。1年期国债收益率下半月突破3.5%，与10年期国债收益率利差收窄至10bps以内。3个月国债发行利率一路上升，26日升至3.27%，较上月末上升达23bps。





1.3 2017年5月人民币汇率变动趋势

- **美元指数：**

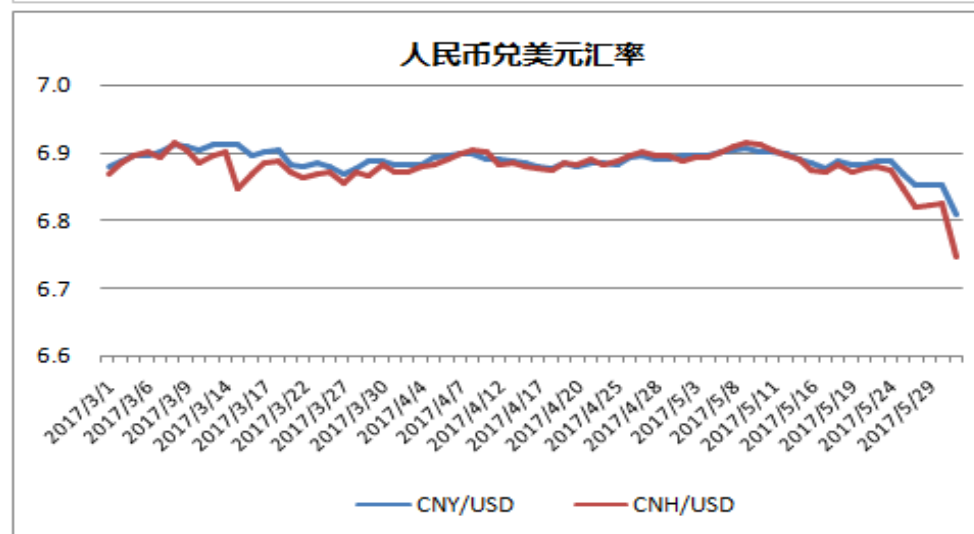
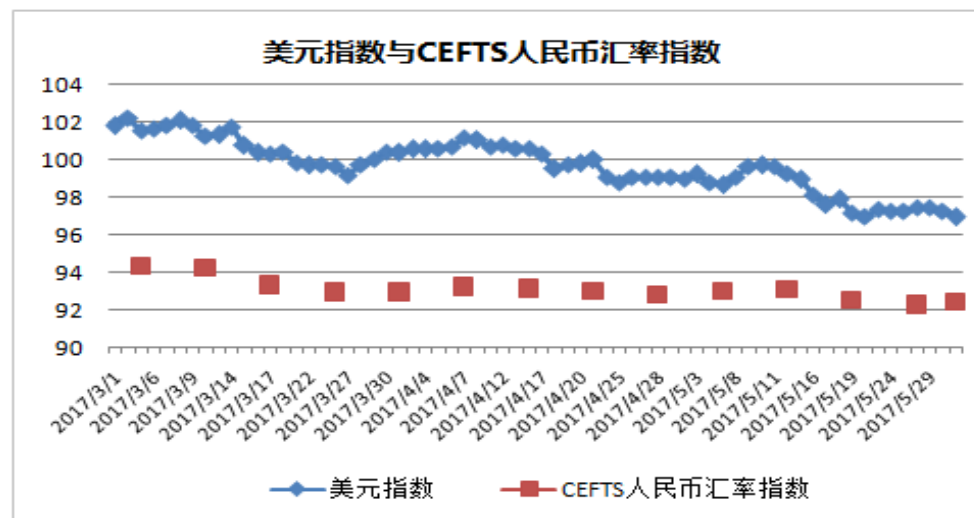
- 受特朗普政治风波及法国大选不确定性消失等因素影响，美元指数5月延续回落趋势，月末降至96.92。

人民币汇率（兑美元）：

5月在岸和离岸人民币兑美元汇率在下旬出现快速上行走势，且CNH上行速度快于CNY，月末在岸汇率收于6.8098，离岸汇率收于6.7457。

CEFTS人民币汇率指数：

5月人民币CEFTS指数持续下行，5月26日最低跌至92.26。





1.4 2017年5月同业存单发行情况

- 5月我国商业银行共发行同业存单12317亿元，较4月少发227亿元；平均发行利率为4.65%，较4月上升25bps。
- 其中，全国性商业银行发行同业存单4396亿元，较4月少发244亿元；平均发行利率4.54%，较4月上升25bps。
- 5月我国商业银行通过发行同业存单净融资额仅为256.8亿元，较4月下降达94.7%

	发行规模（亿元）	平均发行利率（%）
建设银行	123.0	4.30
农业银行	26.0	4.11
浦发银行	535.6	4.64
平安银行	458.4	4.65
中信银行	682.8	4.23
招商银行	101.1	4.54
光大银行	238.6	4.71
兴业银行	740.9	4.64
华夏银行	396.6	4.87
广发银行	440.4	4.29
恒丰银行	183.3	4.47
浙商银行	133.6	4.70
民生银行	234.4	4.52
交通银行	20.0	4.60
渤海银行	81.4	4.71
全国性银行合计	4,396.1	4.54
其他银行	7,921.1	4.71
合计	12,317.2	4.65

1.5 2017年5月主要商业银行资产证券化项目



	建元2017年第一期个人住房抵押贷款资产支持证券				建元2017年第二期个人住房抵押贷款资产支持证券				鸿富2017年第一期不良资产支持证券			
基本信息	债券名称	发行金额	票息	期限	债券名称	发行金额	票息	期限	债券名称	发行金额	票息	期限
	17建元1A1	300,000	中长期贷款五年以上+0.3%	3.77	17建元2A1	50,000	4.9	0.82	17鸿富1优先	16,000	5.2	0.99
	17建元1A2	623,700	中长期贷款五年以上+0.49%	10.1	17建元2A2	400,000	中长期贷款五年以上	2.74	17鸿富1C	4,500		2.5
	17建元1C	74,773		29.7	17建元2A3	459,400	中长期贷款五年以上	6.75				
					17建元2C	89,999		28.17				
发行银行	中国建设银行				中国建设银行				中国民生银行			
基础资产	个人住房抵押贷款				个人住房抵押贷款				不良贷款			
资产池未偿本金余额(万元)	998,473				999,399				183,178			
贷款笔数	47340				41712				34869			
加权平均贷款年利率%	4.9				4.83				5.35			
起息日	2017/5/23				2017/5/31				2017/5/26			

- 5月建设银行发行两期个人住房抵押贷款资产证券化项目，发行总规模约200亿元。
- 5月民生银行发行一期不良贷款资产证券化项目，发行总规模2.6亿元。



1.6 行业发展概况

2017年4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
13900	10800	-283	-48	1473	345	435	769

2017年4月我国社会融资规模增量为1.39万亿元，比去年同期多6133亿元。其中：

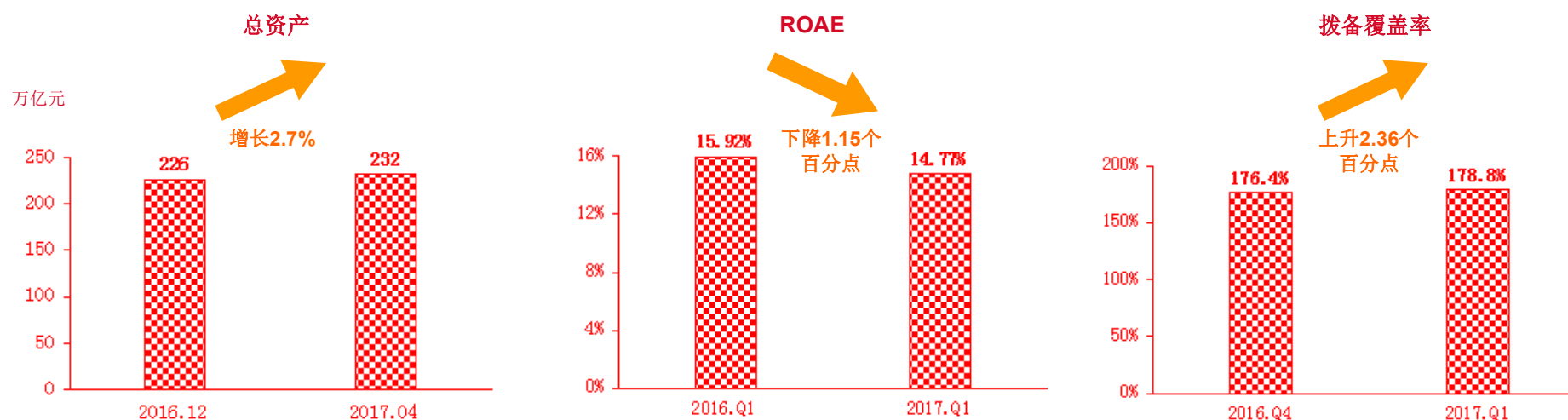
- 当月对实体经济发放的人民币贷款增加1.08万亿元，同比多增5164亿元；
- 对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少283亿元，同比少减424亿元；
- 委托贷款减少48亿元，同比多减1742亿元；
- 信托贷款增加1473亿元，同比多增1204亿元；
- 未贴现的银行承兑汇票增加345亿元，同比多增3121亿元；
- 企业债券净融资增加435亿元，同比少1930亿元；
- 非金融企业境内股票融资769亿元，同比少182亿元。



1.6 行业发展概况

我国银行业最新运行情况:

- **总资产稳步增长。**2017年4月末，银行业金融机构总资产余额232万亿元，比上年末增加6万亿元，增长2.7%。其中，商业银行总资产余额181万亿元，比上年末增加5万亿元，增长2.8%。
- **盈利能力有所下降。**一季度，商业银行平均资产利润率为1.07%，同比下降0.12个百分点；平均资本利润率14.77%，同比下降1.15个百分点。
- **拨备覆盖率有所提升。**一季度末，商业银行拨备覆盖率为178.8%，较上季末上升2.36个百分点。





1.7 2017年5月国内监管政策动态

近期监管重点

5月12日，银监会通报了近期监管重点工作。

- 引导银行业回归本源，专注主业；按照“把防控金融风险放到更加重要位置”的要求，加强银行业监管，防范和化解金融风险，维护金融安全和稳定。
- 在政策制定和监管安排方面，将把握四个原则：一是坚持问题导向，二是坚持标本兼治，三是坚持统筹兼顾，四是坚持疏堵并举。
- 充分考虑银行业风险实际，科学把握力度和节奏，稳妥有序推进。一是有计划实施，二是分步骤推进，三是合理安排过渡，四是实行新老划断。

普惠金融实施方案

5月26日，银监会发布《大中型商业银行设立普惠金融事业部实施方案》。

- 要求大中型商业银行按照商业可持续原则，建立专门的综合服务、统计核算、风险管理、资源配置和考核评价等机制。
- 明确了设立普惠金融事业部基本原则，即商业化运作、条线化管理、专业化经营、差异化发展、分步骤实施、配套政策支持。
- 大型商业银行将于2017年内完成普惠金融事业部设立，成为发展普惠金融的骨干力量。

监管科技

近日，人民银行成立金融科技（FinTech）委员会，旨在加强金融科技工作的研究规划和统筹协调。

- 组织深入研究金融科技发展对货币政策、金融市场、金融稳定、支付清算等领域的影响。
- 建立健全适合我国国情的金融科技创新管理机制，处理好安全与发展的关系，引导新技术在金融领域的正确使用。
- 强化监管科技（RegTech）应用实践，积极利用大数据、人工智能、云计算等技术丰富金融监管手段，提升跨行业、跨市场交叉性金融风险的甄别、防范和化解能力。

利率市场

全国银行间同业拆借中心5月31日推出银银间回购定盘利率。

- “银银间回购定盘利率”是以银行间市场存款机构以利率债为质押的回购交易利率为基础编制而成的利率基准参考指标，代表了利率互换协议中的固定端利率。
- 此次推出的银银间回购定盘利率包括FDR001、FDR007和FDR014三个品种，同时还推出了以FDR007为参考利率的利率互换交易相关服务。



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

- 5月A股主板市场呈震荡走势，沪深300指数全月累计下跌1.6%，收于3493点。
- 25家上市银行股价表现，大型银行涨幅显著，工行全月累计上涨7.6%，在上市银行中仅次于招行。而城商行和农商行股价持续大幅下跌，江阴农商行跌幅达到47.1%。
- 5月末14家全国性上市银行PE基本在5.8-7.6倍之间。工行6.76倍，略高于农行和中行。
- 5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4月28日	2017年5月31日	月变动率	P/E	P/B
中国工商银行	4.88	5.25	7.6%	6.76	0.92
中国建设银行	5.98	6.37	6.5%	6.82	0.97
中国农业银行	3.38	3.54	4.7%	6.37	0.84
中国银行	3.59	3.73	3.9%	6.67	0.76
交通银行	6.02	6.20	3.0%	6.82	0.71
招商银行	19.13	22.42	17.2%	8.88	1.34
中信银行	6.02	6.19	2.8%	7.27	0.78
兴业银行	15.46	16.55	7.1%	5.86	0.88
浦发银行	15.21	12.84	-15.6%	6.94	0.98
中国民生银行	7.87	8.03	2.0%	6.14	0.82
平安银行	8.99	9.20	2.3%	6.95	0.76
光大银行	3.86	3.99	3.4%	6.11	0.71
华夏银行	10.63	10.71	0.8%	5.80	0.74
北京银行	8.99	8.94	-0.6%	7.96	0.93
南京银行	10.56	11.09	5.0%	7.82	1.05
宁波银行	17.61	18.45	4.8%	8.84	1.39
江苏银行	9.17	9.03	-1.5%	9.48	1.23
上海银行	22.69	23.90	5.3%	9.24	1.20
杭州银行	21.38	15.25	-28.7%	12.78	1.41
贵阳银行	15.71	15.35	-2.3%	8.13	1.60
无锡农商行	16.29	13.54	-16.9%	26.51	2.80
常熟农商行	12.78	11.60	-9.2%	22.73	2.55
江阴农商行	23.63	12.50	-47.1%	27.16	2.50
吴江农商行	18.23	15.87	-12.9%	24.71	2.23
张家港农商行	18.95	16.16	-14.7%	37.95	3.58
邮储银行（港元）	5.06	4.70	-7.1%	7.62	0.93
沪深300指数	3439.67	3493.07	1.6%		

2.2 国内银行业经营与竞争动态（海外布局）



建行(欧洲)华沙分行开业

- 5月22日，中国建设银行（欧洲）有限公司华沙分行正式开业。建行欧洲华沙分行将立足波兰、辐射中东欧地区，为中波、中欧相关投资与经贸往来提供产品与服务。



农行迪拜分行暨阿联酋人民币业务清算行开业

- 5月10日，农行迪拜分行暨阿联酋人民币业务清算行正式开业。迪拜分行是农行首家经中国人民银行授权担任人民币业务清算行的机构，也是农行继迪拜国际金融中心分行之后在中东地区设立的第二家经营性机构。



中信银行收购哈萨克斯坦银行股份

- 中信银行联合中国烟草总公司下属中国双维投资有限公司在阿斯塔纳与哈萨克斯坦人民银行（Halyk bank）签署了一项股权交易协议。协议内容包括中方收购哈人民银行全资子公司阿尔金银行（Altynbank）60%股份的交易框架协议和股东协议。这意味着中信银行成为国内首家在哈收购银行的股份制商业银行。协议签署后，双方将立即启动两国国内监管报批手续。



中国银行获颁巴基斯坦银行业务牌照

- 5月13日，巴基斯坦财政部长穆罕默德·伊萨克·达尔（Mohammad Ishaq Dar）到访中国银行，向中行颁发银行业务牌照。中国银行董事长田国立参加牌照颁发仪式，双方就中巴经贸合作、“中巴经济走廊”建设等议题进行了深入交流。

2.2 国内银行业经营与竞争动态（业务发展）



中行推出“校园贷”

- 中行近期推出了“中银E贷·校园贷”产品。该产品充分考虑到学生收入不稳定的特征，率先推出中长期贷款政策，初期最长可达12个月，未来可延长至3-6年，覆盖毕业后入职阶段。同时，还将提供宽限期服务，宽限期内只还息不还本。贷款金额最高达8000元，满足学生日常合理的消费需求。在业务模式上，中行采用与高校深度合作的模式，由高校和银行共同审核学生借贷需求，共同掌握和引导学生借贷行为。



建行广东分行发布“金蜜蜂校园快贷”产品

- 5月17日，建行广东分行发布面向省内150家高校在校大学生的“金蜜蜂校园快贷”产品。该产品可给予在校学生1000-50000元授信额度，当前利率按5.6%执行，相当于日息万分之一点五，并且还将在重大节假日推出专属的优惠利率。

2.2 国内银行业经营与竞争动态（业务发展）



农行与京东联手打造购物消费新模式

- 近期，农行联合京东推出了基于掌上银行的个人商城“e天街”购物场景，为农行掌上银行客户提供线上线下一体化、一条龙的购物体验。
- “e天街”商城采用导购模式合作构建个人电商平台，即农业银行掌上银行与京东“开普勒”平台对接，将京东商城全场导入掌上银行，且电商运营、商户管理、投诉处理、质量保障等均由京东承担，京东配备专业运营团队，实现迅速上线，共享资源。农行则为客户购物的各环节提供“快e付”快捷支付、消费分期、消费信贷等服务。



浦发银行线上同业合作平台正式发布

- 5月26日，浦发银行发布线上同业合作平台“e同行”。该平台主要包含四大模块，一是资金交易，上线浦发银行的同业理财、资金存放等产品；二是同业公告，平台用户可在平台上发布产品信息、进行资产撮合；三是信息平台，提供浦发银行市场分析、行业动态、服务方案等资讯；四是即时通讯，用户之间可添加好友，通过内嵌聊天功能开展业务沟通。



3. 国际银行业市场信息

3.1 2017年5月全球系统性重要银行股价走势

- 5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小幅下挫，欧洲银行中瑞银棘突和瑞士信贷跌幅超过10%，汇丰控股和裕信银行股价有所反弹。
- 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。5月末工行总市值超过富国银行，居全球第二位，较摩根大通、少255亿美元。

	2017年4月28日	2017年5月31日	月变动率	期末P/E	期末P/B	总市值
工行	0.71	0.77	9.1%	6.76	0.92	2664
汇丰控股	81.84	86.69	5.9%	322.25	0.97	174
巴克莱银行	274.78	271.49	-1.2%	22.91	0.55	462
巴黎银行	70.58	70.67	0.1%	10.38	0.77	877
花旗集团	59.12	60.54	2.4%	12.12	0.73	1667
德意志银行	18.01	17.52	-2.7%		0.37	360
美国银行	23.34	22.41	-4.0%	13.82	0.83	2230
瑞士信贷	15.05	12.82	-14.8%		0.69	328
高盛集团	223.80	211.26	-5.6%		0.96	832
三菱日联	6.36	6.30	-0.9%	10.16	0.61	893
摩根士丹利	43.37	41.74	-3.8%	12.35	0.99	772
摩根大通	87.00	82.15	-5.6%	12.61	1.14	2919
纽约梅隆	47.06	47.12	0.1%	14.53	1.25	490
法国农业信贷银行	14.87	15.35	3.2%	15.85	0.66	437
ING集团	16.28	16.75	2.9%	12.59	1.14	651
瑞穗集团	1.83	1.76	-3.7%	8.11	0.57	446
苏格兰皇家银行	343.59	336.13	-2.2%		0.63	399
桑坦德银行	6.52	6.50	-0.3%	12.87	0.91	943
法国兴业银行	54.70	52.50	-4.0%	11.64	0.60	424
渣打银行	933.67	946.20	1.3%		0.64	311
道富银行	83.90	81.46	-2.9%	15.25	1.44	306
三井住友	36.98	36.24	-2.0%	7.71	0.58	512
瑞银集团	16.92	14.85	-12.2%	15.64	1.07	568
裕信银行	16.28	17.52	7.6%		0.36	390
富国银行	53.84	51.14	-5.0%	12.80	1.27	2556
美国道琼斯工业指数	20812.24	20940.51	0.6%	N/A		
英国富时100指数	7263.44	7203.94	-0.8%			
德国DAX30指数	11834.41	12438.01	5.1%			
法国CAC40指数	4858.58	5267.33	8.4%			
香港恒生指数	23740.73	24615.13	3.7%			
日本日经225指数	18909.26	19196.74	1.5%			
沪深300指数	3439.6709	3493.07	1.6%			



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年第一季度经营业绩摘要（单位：亿欧元）

	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年末	变动（百分点）
巴黎银行	113	6.0%	19	31.3%	21,977	5.8%	11.7%	+0.1
法国兴业银行	65	4.8%	7	-19.2%			11.6%	+0.1
法国农业信贷银行	47	23.7%	8	272.2%			11.9%	-0.2
BPCE	61	5.8%	6	8.9%	12,387	0.3%	14.4%	+0.1
裕信银行	48	3.4%	9	122.9%	8,810	2.5%	11.5%	+0.3
ING集团	44	7.6%	11	-9.1%	8,848	4.7%	14.5%	+0.3

- 2017年第一季度，法国、意大利、荷兰的全球系统性重要金融机构营业收入普遍同比回升，法国农业信贷银行、裕信银行净利润同比成倍增长。
- 各行总资产规模较年初小幅增长，核心一级资本充足率继续提升。

3.3 全球主要银行经营动态



巴克莱银行完成出售埃及业务

- 巴克莱银行5月3日公告称，该行已完成将其在埃及市场的零售和公司业务出售给 Attijariwafa 银行。这是巴克莱银行在6月底前完成非核心业务处置计划的又一进展，预计将提升该行核心一级资本充足率10bps。



花旗集团宣布将出售固定收益分析和指数业务

- 花旗集团5月30日公告称，已与伦敦证券交易所达成协议，将以6.85亿美元的对价向后者出售其固定收益分析和指数业务，其中包括花旗的固定收益分析平台 (the Yield Book) 和包括全球政府债券指数在内的花旗固定收益指数。整个交易预计于今年下半年完成。此项交易体现了花旗专注核心业务的战略导向，花旗集团也希望借此深化与伦敦证券交易所的合作关系。

Bank of America



美国银行将出售英国市场的个人银行卡业务

- 美国银行6月1日完成了向劳埃德银行出售其英国个人银行卡业务的交易。该项业务涉及约94亿美元的信用卡应收款，并在今年一季度给美国银行带来了2.11亿美元的利息收入。此次出售将影响美国银行半年报中的净利息收入，但也能够提升6月末核心一级资本充足率约11bps。由此，该行的个人信用卡业务将由跨国多品牌业务转变为以服务美国市场零售客户为核心的单品牌业务。

3.3 全球主要银行经营动态



巴黎银行与美国纽约州金融服务局达成和解

- 巴黎银行5月24日宣布与纽约州金融服务局就对其在2007-2013年间外汇业务中的不当行为的调查达成和解。该行将支付约3.5亿美元的罚金。巴黎银行此前已为此足额计提准备金。



花旗集团与美国司法部达成和解

- 花旗集团5月22日公告称，已与美国司法部就其全资子公司Banamex USA违反银行保密法和反洗钱监管要求的行为达成和解协议。花旗集团将支付总计约9700万美元的罚金。花旗集团此前已为此足额计提准备金。



桑坦德银行收购困境中的西班牙人民银行

- 桑坦德银行6月7日宣布将以1欧元的名义价格收购被欧洲央行宣布因现金枯竭而濒临倒闭的西班牙人民银行。后者已将全部股票和资本工具转至桑坦德银行名下。为了提升西班牙人民银行的资产负债表状况，桑坦德银行将通过发行认股权证融资70亿欧元。
- 此次收购后，桑坦德集团成为西班牙国内存贷款规模最大的银行，服务客户数超过1700万，贷款市场占比超过20%，其中中小企业信贷市场占比超过25%。其在葡萄牙市场的客户数也将超过400万。
- 桑坦德银行认为，这一收购符合该集团的战略和金融投资标准，有助于促进该行未来的经营表现，并不会对该行既定的发展计划和财务目标产生显著影响。



3.5 全球银行业战略动态



巴克莱银行创办欧洲最大的金融科技工场

- 5月2日，由巴克莱银行创办的欧洲最大的开放式金融科技创新工场 Rise London 在伦敦东区的 Shoreditch 正式开业。这里将聚集超过40家来自全球各地的金融科技初创企业，巴克莱银行也将派专业的银行和科技团队入驻，将其打造成一个汇集领先的金融科技公司和风投资本的开放式创新平台。
- 目前，巴克莱已在全球建立7个Rise创新工场，除Rise London外，其他6个分布在纽约、曼彻斯特、孟买、开普敦、维尔纽斯和特拉维夫。在过去18个月中，已在巴克莱与金融初创公司之间促成了70多项合作。



巴黎银行发展虚拟现实技术

- 巴黎银行5月30日宣布，该行已开始将虚拟现实技术应用于金融服务中，为客户提供新的账户管理和决策工具。
- 在法国的零售业务市场，巴黎银行已推出一项基于虚拟现实技术的app，可以为客户提供查询银行交易记录、可视化完成房产购置流程等服务体验。
- 在房地产服务市场，巴黎银行与科技初创公司Vectuel&RF Studio合作开发了一款名为POD的软件，可以使购房客户仿佛置身于目标房产之中，获得360度立体化视觉体验。
- 巴黎保险集团（BNP Paribas Cardif）开发了一款名为“Mobile Protect VR”的工具，可以通过趣味化的虚拟现实体验提高客户为其贵重的移动设备投保的意识。