

研究报告

2017年第10期
2017.2.3

执笔：金昱

jinyu@icbc.com.cn

银行业市场信息月报(2017年第1期)

1. 国内银行市场信息

- 央行资金投放平均利率上行
- 表外理财将纳入2017年宏观审慎监管
- 人民银行等十四部门公布《关于促进银行卡清算市场健康发展的意见》

2. 国际银行市场信息

- 美国银行市值跃居全球第三位
- 裕信银行发布2016-2019年发展战略
- 巴黎银行完成首笔区块链支付业务
- 德银、瑞信与美国司法部就RMBS业务违规事件达成原则性和解

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。

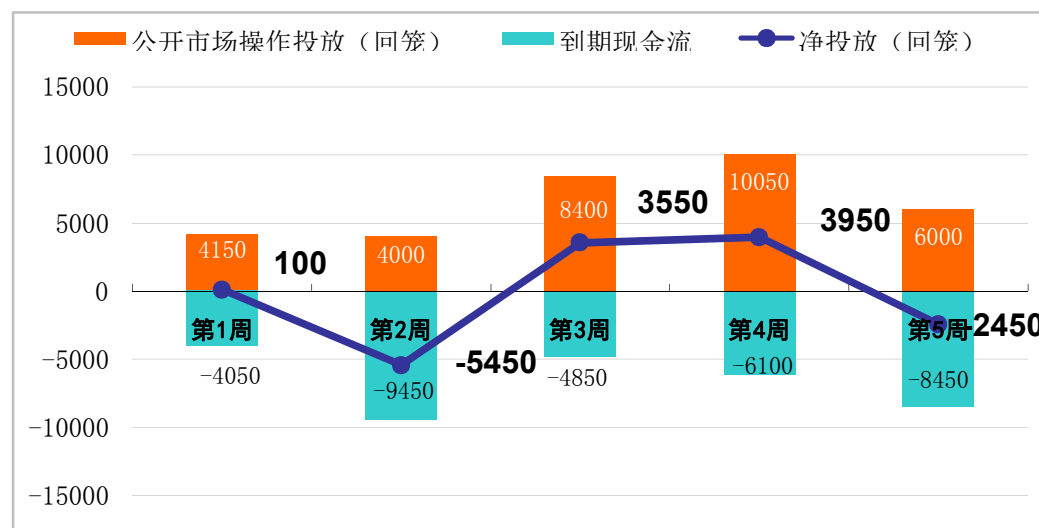


1. 国内银行业市场信息

1.1 2016年12月央行货币政策分析

- 12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%、2.55%的水平不变。公开市场操作资金平均利率2.34%，较11月提高2bps。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、第四周央行显加大资金投放力度。但全年最后一周，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回笼资金300亿元。
- 12月共有115亿元MLF到期，同时新开展MLF操作共计7330亿元，其中，期限6个月3580亿元，1年3750亿元，利率分别为2.85%，3%，与11月持平，平均利率2.93%，较11月提高1bps。
- 12月央行开展SLF操作1354.47亿元，其中隔夜15.59亿元，利率为2.75%，7天446.36亿元，利率为3.25%，1个月892.52亿元，利率为3.60%，各期利率均与前期持平。平均利率3.47%，较11月提高29bps。

2016年12月央行公开市场交易情况（单位：亿元）

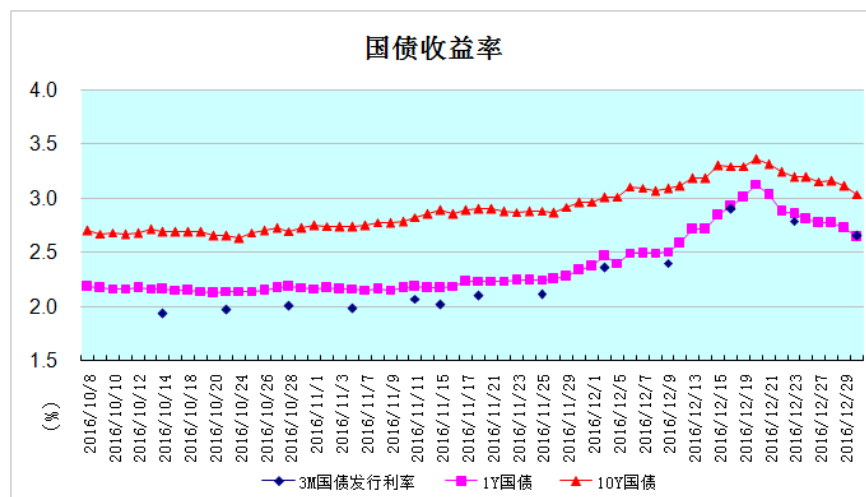
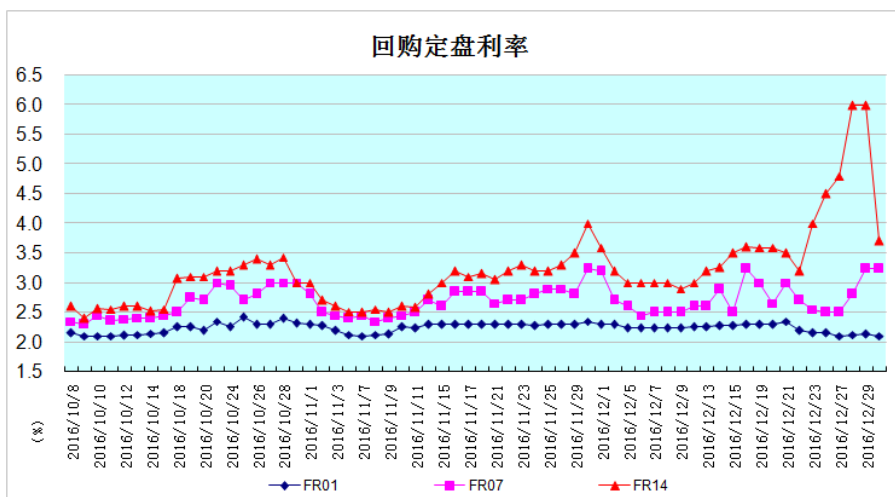
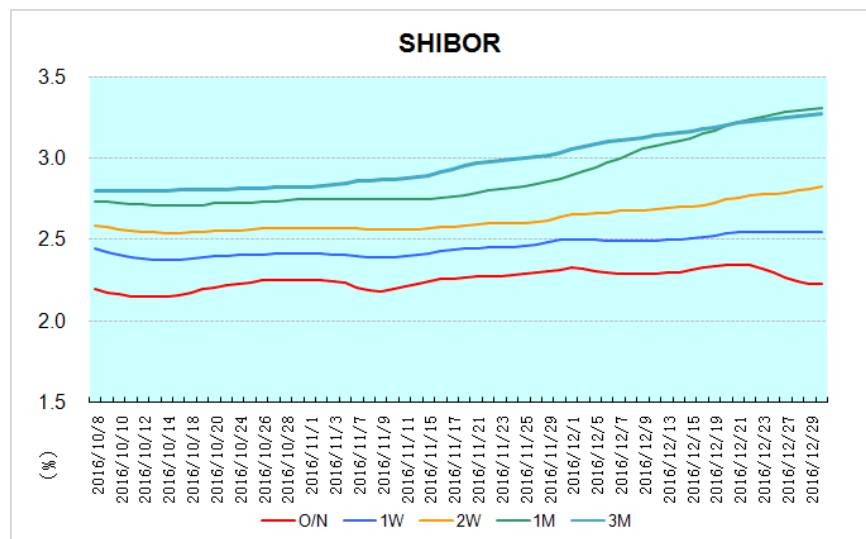


➤ 12月央行货币投放工具中，MLF和SLF的占比显著上升。尽管各类政策工具的利率保持不变，但投放资金的平均成本率有一定抬升。



1.2 2016年12月市场利率水平变动趋势

- 12月的2W、1M、3M SHIBOR全月持续上行，累计升幅分别达到19bps、44bps和24bps，其中1M SHIBOR利率受春节临近因素影响，上升尤为显著。而隔夜和七天SHIBOR表现较为稳定。
- 回购定盘利率方面，FR14在12月下旬突然飙升，一度在6%的峰值保持两天时间。FR07全月呈震荡走势，平均水平与11月大致持平。FR01全月相对稳定，下旬有小幅下行。
- 国债收益率，1年期、10年期国债收益率在中上旬持续上行，20日左右达到最高峰，最大累计升幅分别达到80bps和40bps，随后逐步下行。月末10年期国债收益率仍高于3%。3个月国债发行利率12月16日最高达到2.9%，较11月末提高79bps。30日发行的3个月期国债收益率仍高达2.65%。





1.3 2016年12月人民币汇率变动趋势

- 美元指数：

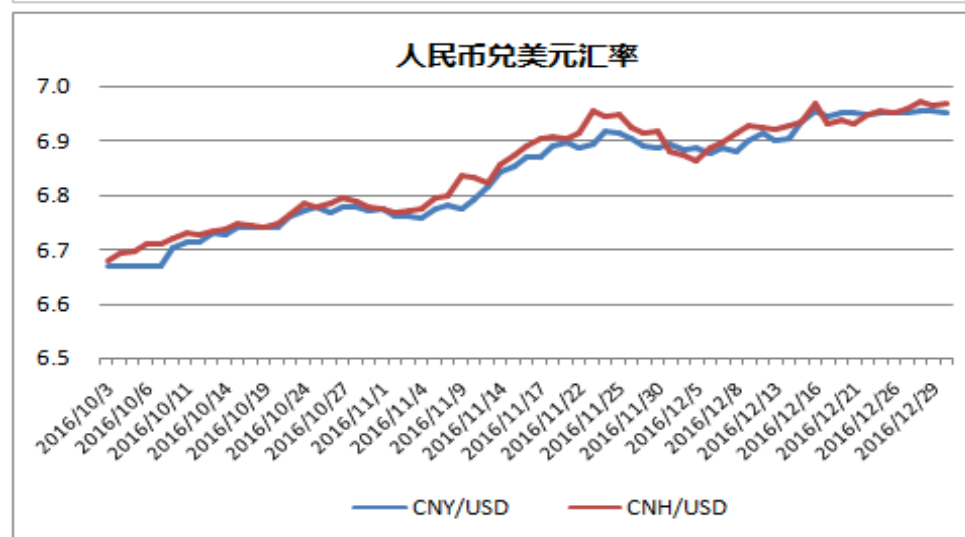
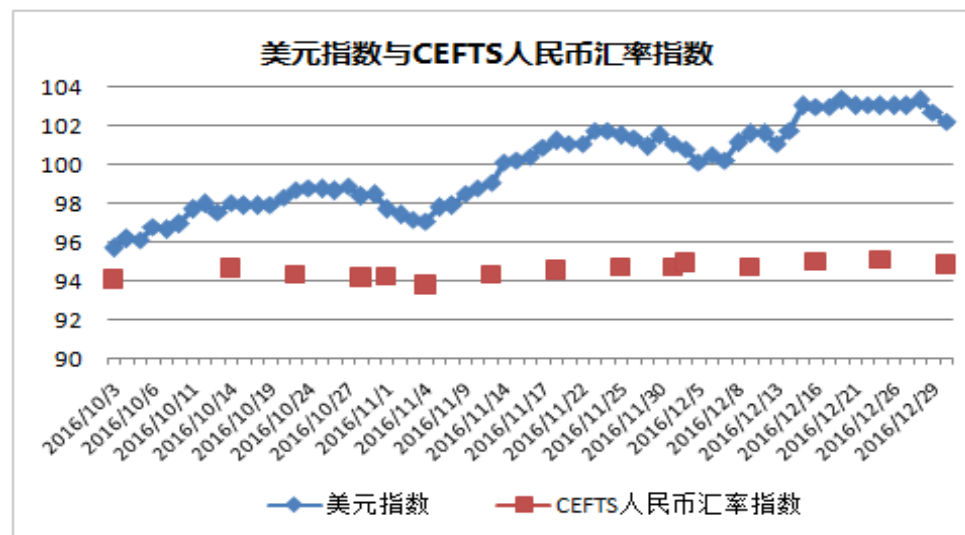
受美联储加息因素影响，美元指数表现强势，从12月15日起持续走高，并一举突破103点大关，最高报103.3，月末有所回落，但仍保持在收于102以上。

- 人民币汇率（兑美元）：

在美元大幅走强背景下，12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6.9545，月末收于6.9495，全月累计贬值0.9%，离岸人民币兑美元汇率最低6.9712，逼近“7”大关，月末收于6.9695。

- CEFTS人民币汇率指数：

12月人民币CEFTS指数走势平稳，月末收于94.83，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12月国内监管政策动态

银行卡清算

- 人民银行等十四部门12月29日公布了《关于促进银行卡清算市场健康发展的意见》。
- 《意见》按照“市场主导、创新发展”的原则，从法律制度、技术标准、财税政策等方面夯实银行卡清算市场发展的基础，从市场准入、价格形成、消费者权益保护、市场规范等方面健全银行卡清算服务的市场化机制，推动构建多层次、可持续的银行卡清算服务体系，鼓励新兴技术与支付服务融合应用，促进银行卡支付服务供给水平不断提升。

民营银行

- 1月5日，银监会引发《关于民营银行监管的指导意见》
- 一是要求民营银行明确差异化发展战略，为实体经济特别是中小微企业、“三农”和社区，及大众创业、万众创新提供更有针对性金融服务。
- 二是依法合规、风险可控前提下，支持民营银行开展业务、服务、流程和管理创新，对特色经营和提供普惠金融服务成效显著的，实行监管正向激励措施
- 三是强化银行自我、市场和监管约束，引导民营银行股东为银行增信，形成股东关心银行发展以及银行有效管理风险的良性机制。
- 四是明确属地监管责任，加强监管联动

押品管理

- 12月16日，银监会就《商业银行押品管理指引》向社会公开征求意见
- 《指引》共7章48条，强调商业银行应遵循合法性、有效性、审慎性、从属性原则，完善押品管理的组织架构，加强押品分类、押品估值、抵质押率设定等重点环节的风险管理，规范押品调查评估、抵质押设立、存续期管理、押品返还处置等业务流程。
- 《指引》要求银行将押品管理纳入全面风险管理，并要求将押品分为金融质押品、房地产等类别管理。

宏观审慎监管

- 《证券时报》12月20日报道，央行有关负责人近日接受媒体采访时透露，央行将于2017年一季度评估时开始正式将表外理财纳入广义信贷范围。具体为：表外理财资产扣除现金和存款等之后纳入广义信贷范围，纳入后广义信贷指标仍主要以余额同比增速考核。
- 当前未纳入MPA的表外理财业务增长较快，部分银行的业务还潜藏着一些风险。一是表外理财底层资产的投向主要包括类信贷、债券等资产，同样发挥着信用扩张作用，如果增长过快会积累宏观风险。二是目前表外理财资金来源一定程度上存在刚性兑付，未真正实现风险隔离。



1.5 2016年12月上市银行股价走势

- 12月A股市场显著回调，沪深300指数全月累计下跌6.4%，收于3310点。16家上市银行股价全面下挫，但跌幅小于沪深300指数，大型银行跌幅略小于中小银行。工行股价全月下跌2.4%。
- 12月末16家上市银行PE基本在5.6-8.6倍之间。工行5.6倍，为上市银行最低。
- 12月末上市银行PB基本在0.8-1.5倍之间。工行0.92倍，四大行中略低于建行。

	股价			期末	期末
	2016年11月30日	2016年12月30日	月变动率	P/E	P/B
中国工商银行	4.52	4.41	-2.4%	5.60	0.92
中国建设银行	5.57	5.44	-2.3%	5.90	0.96
中国农业银行	3.21	3.10	-3.4%	5.60	0.89
中国银行	3.51	3.44	-2.0%	6.00	0.84
交通银行	5.86	5.77	-1.5%	6.40	0.82
招商银行	18.55	17.60	-5.1%	7.20	1.23
中信银行	6.72	6.41	-4.6%	7.20	0.94
兴业银行	16.84	16.14	-4.2%	5.90	0.98
浦发银行	17.16	16.21	-5.5%	6.50	1.17
中国民生银行	9.50	9.08	-4.4%	7.20	1.10
平安银行	9.55	9.10	-4.7%	6.80	0.97
光大银行	4.09	3.91	-4.4%	6.30	0.82
华夏银行	11.55	10.85	-6.1%	5.90	0.99
北京银行	10.12	9.76	-3.6%	8.40	1.27
南京银行	11.52	10.84	-5.9%	7.90	1.26
宁波银行	17.53	16.64	-5.1%	8.60	1.44
沪深300指数	3538.00	3310.08	-6.4%		

1.6 银行业经营与竞争动态



中银香港拟出售集友银行股权

- 12月22日晚间，中国银行在上交所网站发布公告称，旗下中国银行(香港)有限公司拟出售其持有的集友银行有限公司股份逾210万股，占集友银行总发行股份约70.49%。受让方则包括厦门国际投资有限公司和福建省厦门市私立集美学校委员会。交易对价总计76.85亿港元。
- 中行表示，该对价代表了相对于集友银行相关权益的净资产价值的溢价，并拟以出售所得款项进一步增强中国银行集团的资本状况及促进中银香港在东盟地区的业务发展。



光大银行拟发行优先股及可转债

- 光大银行12月21日发布非公开发行优先股预案，本次拟发行优先股总数不超过5亿股，募集资金规模不超过500亿元。所募集资金扣除发行费用后将全部用于补充其他一级资本。本次优先股将采用境内非公开发行方式分次发行，首次发行数量不少于总量的50%，剩余数量在24个月内发行完毕。
- 此外，光大银行还拟发行不超过300亿元可转换公司债券，尚待监管部门批准。



民生银行发行境外优先股

- 民生银行12月14日公告称，该行已于当天完成7.195亿股非累积永续境外优先股，融资金额14.39亿美元，约合人民币99亿元，股息率为4.95%。



2. 国际银行业市场信息

2.1 2016年12月全球系统性重要银行股价走势

- 12月，全球系统性重要银行股价继续反弹，表现强于市场指数，尤其是欧洲部分银行股价回升显著。裕信银行在公布最新改革战略后，全月股价涨幅超过34%，德意志银行、瑞银集团、苏格兰皇家银行、法国农业信贷银、桑坦德银行等涨幅均超过10%。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，美国银行市值跃居全球第三位。12月末工行总市值分别比摩根大通、富国银行、美国银行少913亿、590亿和60亿美元，居全球第四位。

	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	0.66	0.63	-3.3%	5.60	0.92	2231
汇丰控股	7.87	8.03	2.0%	36.40	0.85	1595
摩根大通	80.17	86.29	7.6%	14.90	1.43	3144
巴克莱银行	269.87	274.91	1.9%	13.50	0.63	466
巴黎银行	58.22	63.97	9.9%	11.20	0.78	797
花旗集团	56.39	59.43	5.4%	12.90	0.86	1704
德意志银行	15.78	18.23	15.5%		0.38	251
美国银行	21.12	22.10	4.6%	17.10	0.98	2261
瑞士信贷	13.77	14.85	7.8%		0.64	310
高盛集团	219.29	239.45	9.2%	19.20	1.33	978
三菱日联	5.88	6.17	5.0%	11.70	0.64	875
摩根士丹利	41.36	42.25	2.2%	16.90	1.20	807
纽约梅隆	47.42	47.38	-0.1%	16.00	1.45	501
法国农业信贷银行	11.32	12.45	10.0%	8.60	0.58	354
ING集团	13.66	14.13	3.4%	10.50	1.08	548
瑞德集团	1.78	1.80	1.2%	8.20	0.65	457
苏格兰皇家银行	242.82	276.33	13.8%	8.20	0.49	327
桑坦德银行	4.58	5.24	14.3%	13.90	0.82	764
法国兴业银行	43.13	49.39	14.5%	10.10	0.63	399
渣打银行	801.18	816.43	1.9%		0.68	268
道富银行	78.80	77.72	-1.4%	15.80	1.69	300
三井住友	36.91	38.24	3.6%	9.90	0.68	541
瑞银集团	16.47	16.21	-1.6%	16.90	1.08	624
裕信银行	2.15	2.89	34.4%	8.80	0.35	179
富国银行	52.92	55.11	4.1%	13.70	1.64	2821
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	3538	3310.08	-6.4%			



2.2 银行业经营与竞争动态（发展战略）



裕信银行2016 – 2019年发展战略

➤ 强化资本基础，优化资本结构

- 发行130亿欧元的股票权证
- 2016年不支付股利，之后每年现金股利发放率保持在20%-25%之间。
- 出售在波兰Pekao银行、先锋投资公司（Pioneer Investments）的全部股权

➤ 改善资产质量

- 2016年第四季度追加计提贷款拨备81欧元，加速处置非核心资产组合
- 实施两阶段FINO计划，目标是通过证券化方式剥离总计177亿欧元的不良贷款。第一阶段2017年实施，向第三方投资者出售至少20%的不良贷款支持证券。剩余部分作为第二阶段任务，在本战略期内完成。
- 2016年第四季度核销41亿欧元不良贷款。

➤ 经营方式转型

- 改革业务流程，发挥规模经济，降低运营成本
- 通过推进产品标准化和增加与客户的互动交流，提升客户体验。
- 16亿欧元IT投资计划，推进IT系统优化升级，支持业务转型

2019年关键财务指标

- | | |
|-----------------------------------|---|
| • 营业收入：2015-2019年年均增长率0.6% | • 资产质量 |
| • 营业费用：不超过106亿欧元 | -加权风险资产：4040亿欧元 |
| • 成本收入比：不高于52% | -不良贷款（Non-performing Exposure）覆盖率：大于54% |
| • 净利润：47亿欧元 | -损失类贷款（unlikely to Pay）覆盖率：大于38% |
| • RoTE: 超过9% | -坏账（Bad Loans）覆盖率：不小于63% |
| • 普通股一级资本充足率：12.5%（假设20%的现金股利发放率） | |

➤ 最大化商业银行价值实现

- 升级西欧商业银行服务模式，紧跟客户需求变化
- 通过创新和数字化驱动的内生增长巩固在中东欧市场领先优势
- 将高效的投资银行服务与商业银行业务紧密融合，创造和发挥协同效应。
- 加强跨境、多业务线的交叉销售。

➤ 结构精简、领导力强的集团总部

- 建立一个强大的管理中心，统一管理业绩指标的分解落实
- 一个总经理（General Manager）全面管理各项业务。
- 单一执行管理委员会
- 公开透明的成本费用分配
- 规模适宜的总部和属地化支持功能体系。

2.2 银行业经营与竞争动态（资产处置）



美国银行出售英国信用卡业务

- 美国银行12月20日公告称，该行已同意将其在英国的信用卡业务（MBNA Ltd.）出售给劳埃德银行。此前，美国银行在英国市场的信用卡业务应收款规模约为100亿美元。整个交易尚待监管部门批准，预计将于2017年上半年完成。此次交易完成后，美国银行的信用卡业务将由过去的跨国、多品牌模式，回归至单一品牌、主要服务美国市场核心零售客户的策略。



法兴银行出售克罗地亚子公司

- 12月21日，法兴银行宣布已就出售其在克罗地亚的子公司Splitska银行（SGSB）与OTP银行达成确定性协议，预计交易将于2017年上半年完成交割。Splitska银行现为克罗地亚第五大银行，截止2015年末的资产规模为35.43亿欧元。



裕信银行加速处置非核心资产

- 裕信银行12月8日宣布，该公司已与Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (PZU) 和波兰发展基金(PFR) 达成协议，将以106亿波兰兹罗提（约合24亿欧元）的价格，向二者出售其所持Pekao银行32.8%的股权。按2016年9月末数据，该项交易有望提高裕信银行普通股一级资本充足率55bps。
- 12月12日，裕信银行完成向Amundi公司出售先锋投资公司（Pioneer Investments）的交易，Amundi公司将向裕信银行支付交易对价35.45亿欧元。作为整个交易的一部分，裕信银行还与Amundi公司签署了为期10年的战略合作协议，裕信银行将为Amundi公司资产管理产品在意大利、德国、奥地利市场的销售提供服务。整个交易预计在2017年上半年全部完成，将为裕信银行带来22亿欧元的资本净回报，并提升普通股一级资本充足率78bps。

2.2 银行业经营与竞争动态（金融科技）



巴黎银行完成首笔区块链实时支付业务

- 巴黎银行12月21日宣布，该行已经为两家公司客户 Amcor 和 Panini 完成了开立在德国、荷兰、英国等多个国家的巴黎银行账户之间的多笔跨境多币种支付业务。相关交易在几分钟内即完成账户结算，显示了区块链技术在降低支付交易的时滞、成本和误操作等方面的巨大潜力。



美国银行为推出个人客户移动金融服务工具

- 美国银行12月面向2100多万手机银行用户推出了一系列移动端个人金融服务新工具。
- **支出和预算管理工具：**一款将个人资金管理与金融教育无缝衔接的金融服务工具，可以为客户提供动态的收入与支出比较、过去13个月的支出变动趋势。客户可以按照系统智能推荐的方案或自主制定的方案，设定自己的支出预算控制目标。此应用可在网银和手机银行上使用。
- **My Balance产品：**客户可选择特定账户，其余额直接在手机银行首页显示。
- **增强版BankAmeriDeals：**可以显示客户位置周边的特约商户，在这些商户使用美国银行发行的借记卡或信用卡消费，可以享受最高85折优惠。



2.3 国际监管动态



德意志银行与美国司法部就RMBS业务违规事件达成原则性和解

- 12月23日，德意志银行与美国司法部就德银2005至2007年间住房贷款抵押支持证券(RMBS)的发行和承销以及相关证券化活动的“天价”罚款达成原则性和解。根据和解协议，德银同意支付**31亿美元民事货币赔偿**，并在美国提供**41亿美元消费者救济**。此消费者救济预计将主要以住房贷款合同修改，向房屋所有人及贷款人提供其它帮助等类似待定形式进行，通过至少五年发放。



瑞士信贷银行与美国司法部就RMBS业务违规事件达成原则性和解

- 12月23日，瑞士信贷与美国司法部就该行2007年之前的房贷款抵押支持证券(RMBS)的发行和承销以及相关证券化活动的罚款达成原则性和解。根据和解协议，瑞信同意支付**24.8亿美元民事货币赔偿**，并在美国提供**28亿美元消费者救济**。此消费者救济预计将主要以住房贷款合同修改，向房屋所有人及贷款人提供其它帮助等类似待定形式进行，通过至少五年发放。