

研究报告

2016年第98期
2016.10.10

执笔：金昱

jinyu@icbc.com.cn

2016年9月银行业市场信息月报

1. 国内银行市场信息
 - 央行重启28天逆回购工具
 - 《银行间市场信用风险缓释工具试点业务规则》发布
 - 邮储银行登陆H股
2. 国际银行市场信息
 - 德意志银行收到美国司法部140亿美元罚单
 - 苏格兰皇家银行被罚11亿美元
 - 富国银行身陷虚假账户丑闻，市值被摩根大通超越

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。

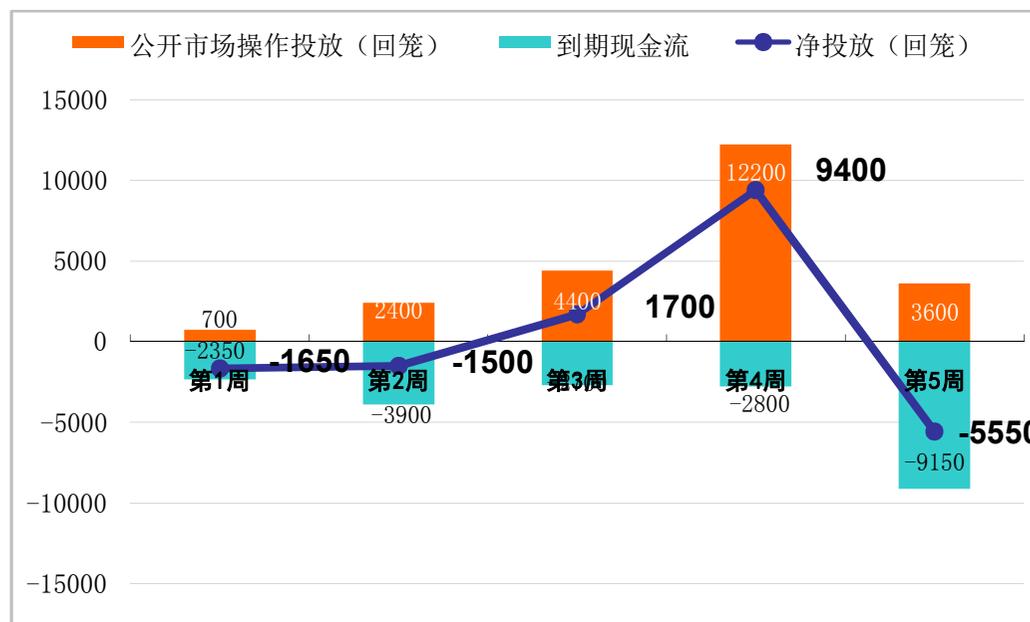


1. 国内银行业市场信息

1.1 2016年9月央行货币政策分析

- 9月央行在运用7天、14天逆回购工具调节市场流动性的同时，从13日起再次引入28天逆回购工具，7天、14天、28天逆回购利率保持此前2.25%、2.4%、2.6%的水平不变。本月前两周周央行主动投放流动性规模较小，公开市场交易表现为小幅资金净回笼。第三周开始，央行加大资金投放力度，以应对市场流动性趋紧，短期利率上行压力。其中，第四周净投放流动性达9400亿元。节前最后一周，央行流动性投放力度又显著收窄，公开市场操作再次转为大幅净回笼。全月公开市场操作累计净投放资金2400亿元。
- 9月共有1232亿元MLF到期，同时新开展MLF操作共计2750亿元，其中，期限6个月1940亿元，1年810亿元，利率分别为2.85%，3%。利率与8月持平。
- 9月央行开展SLF操作5.52亿元，其中隔夜1.06亿元，利率为2.75%，7天0.46亿元，利率为3.25%，1个月期4亿元，利率3.60%，各期利率均与前期持平。

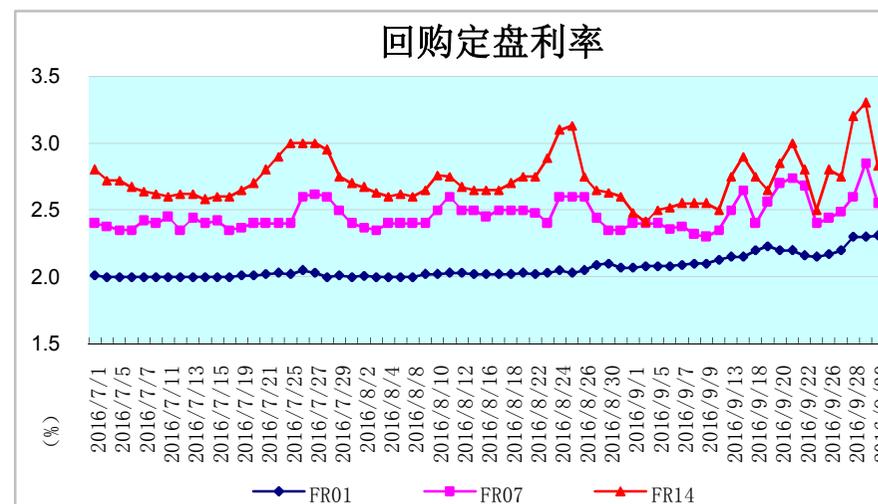
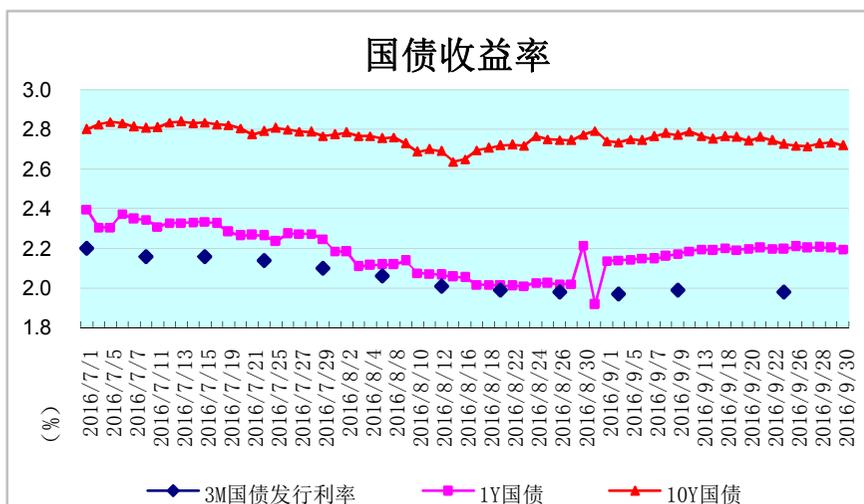
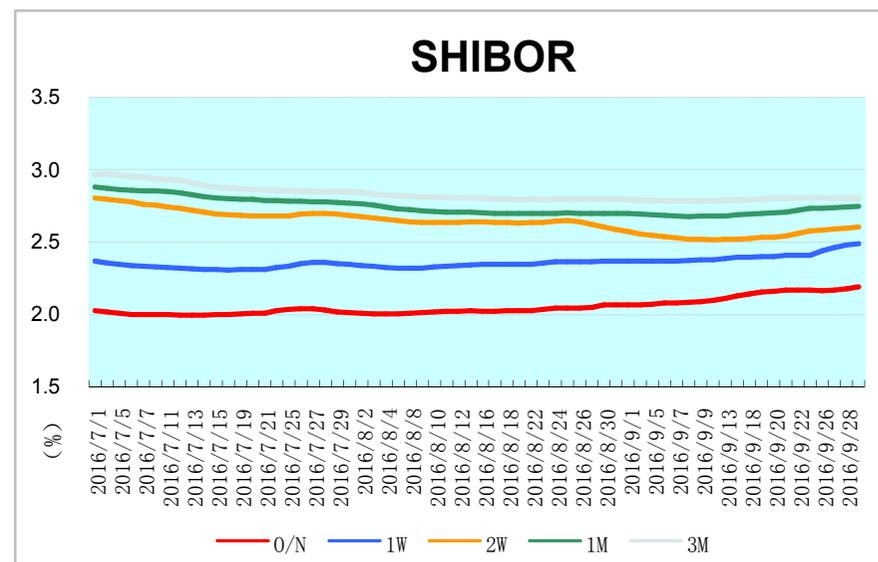
2016年9月央行公开市场交易情况（单位：亿元）





1.2 2016年9月市场利率水平变动趋势

- 9月SHIBOR利率隔夜与7天全月上行明显，全月分别累计上升26bps和11bps，显示市场短期流动性持续偏紧。而14天、1月、3月SHIBOR则呈现震荡小幅上行趋势，全月分别累计上升2bps、4bps和1bps。
- 回购定盘利率方面，9月FR07和FR14波动率显著上升，并呈震荡上行趋势。28日，FR07达到2.85%，创年内新高，同日FR14也达到3.3%的第三季度峰值。FR01则全月持续走高，30日达到2.31%的年内最高值，全月累计上升达24bps。
- 国债收益率，1年期国债收益率9月1日跳升后呈小幅走高，月末收于2.20%左右，全月累计上升28bps。23日发行的3个月国债利率降至1.98%，与8月末持平。长端10年期国债收益率稳中有降，全月累计下降7bps，至2.72%。

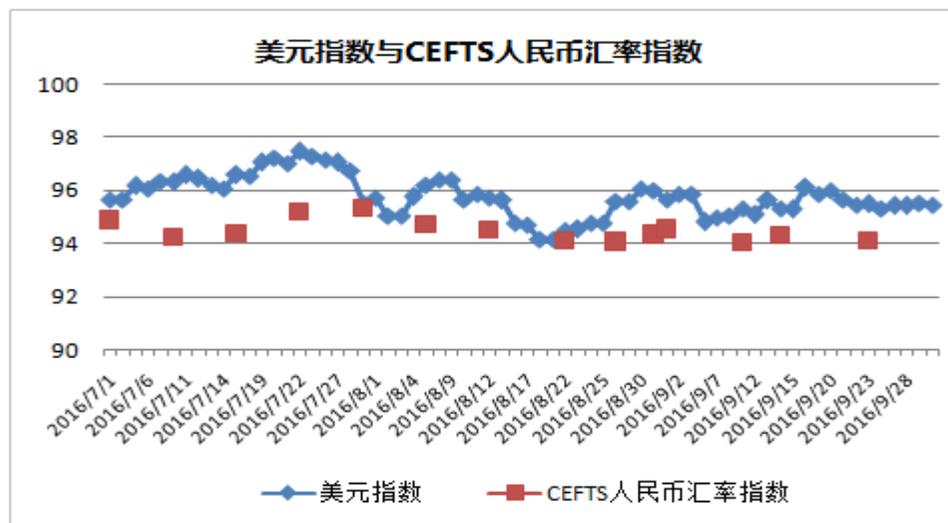




1.3 2016年9月人民币汇率变动趋势

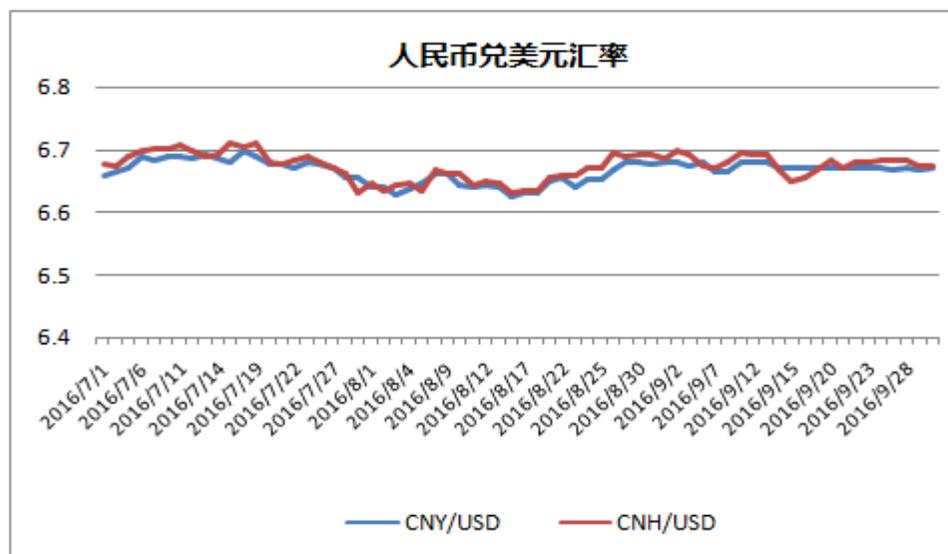
- 美元指数:

由于9月初公布的美国就业报告及采购净利润指数表现欠佳，美元指数在月初较8月末小幅回落，随后在美联储议息会议前又逐步回升至96左右。21日美联储宣布维持利率不变，并暗示年底前将再加息一次。市场对此结果有充分预期，随后美元指数仅小幅下降，月末收于95.46。



- 人民币汇率（兑美元）:

9月人民币兑美元汇率基本保持稳定，月末在岸汇率收于6.67，较上月末大致持平，离岸汇率收于6.6752，较上月末下降0.017。



- CEFTS人民币汇率指数:

9月人民币CEFTS指数在月初创出94.04新低后小幅回升，月末收于94.11。



1.4 2016年9月国内监管政策动态

信用风险缓释工具

- 银行间市场交易商协会于9月23日发布修订后的《银行间市场信用风险缓释工具试点业务规则》以及信用违约互换(CDS)、信用联结票据等产品指引。
- 修订后的《业务规则》将信用风险缓释工具参与者的资质门槛调整为核心交易商和一般交易商两类。核心交易商可与所有参与者进行交易，一般交易商只能与核心交易商进行交易。

电子商业汇票

- 9月8日，央行下发《关于规范和促进电子商业汇票业务发展的通知》，要求自2017年1月1日起，单张出票金额在300万以上的商业汇票全部通过电票办理；自2018年1月1日起，单张金额在100万以上的商业汇票全部通过电票办理；到2018年底，各金融机构办理的电票承兑业务在本机构办理的商业汇票承兑业务中金额占比应达到80%以上。
- 对于出现多次风险事件的纸质票据，央行要求严格落实纸质商业汇票登记制度。

债权人委员会

- 银监会于近期印发了《关于做好银行业金融机构债权人委员会有关工作的通知》，明确了债委会是由债务规模较大的困难企业三家以上债权银行业金融机构发起成立的协商性、自律性、临时性组织。
- 通知要求各债权银行业金融机构应当一致行动，切实做到稳定预期、稳定信贷、稳定支持，不得随意停贷、抽贷；可通过必要的、风险可控的收回再贷、展期续贷等方式，最大限度地帮助企业解困。



1.5 2016年9月上市银行股价走势

- 9月A股市场呈震荡调整走势，沪深300指数全月累计下跌2.2%。16家上市银行中仅北京银行和浦发银行股价有小幅上升，其他14行股价普遍下降，其中宁波银行、南京银行、中信银行累计降幅超过5%。
- 工行股价全月下跌2.2%，在大型上市银行中表现仅次于建行。
- 9月末16家上市银行PE基本在5.7-8.6倍之间。工行5.7倍，与农行相当，略高于建行。
- 9月末上市银行PB基本在0.8-1.4倍之间。工行0.92倍，高于其他四大行。

	股价			期末P/E	期末P/B
	2016年8月31日	2016年9月30日	月变动率		
中国工商银行	4.53	4.43	-2.2%	5.70	0.92
中国建设银行	5.27	5.18	-1.7%	5.60	0.92
中国农业银行	3.21	3.13	-2.5%	5.70	0.90
中国银行	3.47	3.37	-2.9%	6.00	0.82
交通银行	5.80	5.53	-4.7%	6.10	0.79
招商银行	18.63	18.00	-3.4%	7.60	1.26
中信银行	6.35	5.98	-5.8%	6.80	0.88
兴业银行	16.07	15.97	-0.6%	5.90	0.97
浦发银行	16.48	16.49	0.1%	6.60	1.19
中国民生银行	9.31	9.26	-0.5%	7.30	1.12
平安银行	9.49	9.07	-4.4%	6.90	0.96
光大银行	3.93	3.79	-3.6%	6.20	0.79
华夏银行	10.51	10.05	-4.4%	5.50	0.91
北京银行	8.98	9.10	1.3%	8.40	1.19
南京银行	10.89	10.26	-5.8%	8.00	1.19
宁波银行	16.70	15.65	-6.3%	8.60	1.36
沪深300指数	3327.79	3253.28	-2.2%		

1.6 银行业经营与竞争动态（资本运作）



邮储银行于香港联交所上市

- 中国邮政储蓄银行股份有限公司9月28日于香港联合交易所主板正式挂牌交易，股份代号为1658.HK。邮储银行的H股股份定价为每股H股4.76港元。邮储银行此次全球发行121.07亿股H股，所得款项净额估计约为566.27亿港元。
- 此前邮储银行已敲定6家基石投资者，其中CSIC Investment One Limited认购34.23亿股、上港集团(香港)有限公司认购33.49亿股、Victory Global Group Limited认购16.3亿股、国家电网海外投资有限公司认购4.84亿股、中国诚通控股集团集团有限公司认购2.44亿股、长城环亚国际投资有限公司已认购1.63亿股，共计92.94亿股，相当于此次全球发售股份数量的约76.77%。



交通银行发行优先股融资450亿元

- 交通银行9月14日发布公告称，该行已完成非公开发行4.5亿股境内优先股，募集资金总额450亿人民币，全部用于补充其他一级资本。本次优先股采用可分阶段调整的票面股息率，首期票面股息率为3.9%，其中基准利率为2.53%，固定溢价为1.37%。



1.6 银行业经营与竞争动态（业务经营）



中国建设银行发行两期不良资产支持证券

- 9月23日，建行“建鑫2016年第一期不良资产支持证券”在银行间市场发行。该期证券总规模为7.02亿元，其中优先档规模为4.64亿元，占发行总规模的66.1%，中标利率为3.30%，创同类型同期限产品的新低。该期ABS基础资产，共涉及7个省（区市）25个行业的245笔公司贷款，未偿还本息总金额为24.45亿元，预计可回收现金合计10.33亿元。
- 同日，“建鑫2016年第二期不良资产支持证券”也在银行间市场发行。该期证券总规模为15.6亿元，其中优先档规模为12亿元，占发行总规模的76.9%。该期ABS基础资产，共涉及20个省（区市）的7980笔个人住房抵押贷款，未偿还本息总金额为29.93亿元，预计可回收现金合计26.21亿元。资产池初始平均抵押率为67.26%。



平安银行成立电子信息产业金融事业部

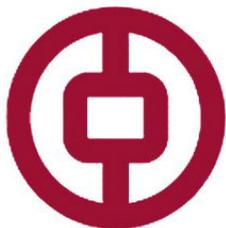
- 9月8日，平安银行电子信息产业金融事业部在北京揭牌成立，成为国内银行业首个总行级别的电子信息产业专营机构。至此，该行事业部架构增至“11+7+1”（11个产品事业部、7个行业事业部、1个平台事业部），形成地产、交通、能源矿产、现代物流、现代农业、医疗健康&文化旅游、电子信息八大行业产业链“全覆盖”的模式。

1.6 银行业经营与竞争动态（海外布局）



中国建设银行完成对印尼Windu银行控股权收购

- 建行于9月28日完成对印度尼西亚Windu银行 (MCOR. JK) 60%股份的收购，对应收购股份数量共计99.8亿股。但其未透露具体收购金额。成为Windu银行控股股东后，建行将正式进入当地市场开展业务，进一步提升在全球金融市场的服务能力，并将在保持Windu银行现有业务基础上，在基础设施项目融资、贸易融资、人民币业务等方面提供服务。本次收购完成后，建设银行已在全球27个国家和地区设立了29家一级机构。
- Windu银行总部位于雅加达，截至2015年末，该行总资产为10.09万亿印尼盾（约合人民币51亿元），总负债为8.68万亿印尼盾（约合人民币43亿元），在印尼全境拥有77家经营机构，其中包括17家分行、28家支行以及32家现金网点。此外，Windu银行还持有印尼Anda银行100%股权。



中国银行在毛里求斯设立子行

- 中国银行(毛里求斯)有限公司9月27日在毛里求斯举办开业仪式并正式对外营业，成为首家在毛里求斯经营的中资银行。该子行将以公司金融业务为主，大力拓展存款、贷款、汇款、国际结算、贸易融资等业务，积极开展跨境人民币业务。



浦发银行拟在卢森堡设立分支机构

- 9月14日，浦发银行董事会通过一项决议，同意公司在卢森堡设立浦发银行（欧洲）有限公司与卢森堡分行，并授权公司高级管理层全权办理申设事宜。



2. 国际银行业市场信息

2.1 2016年9月全球系统性重要银行股价走势

- 9月，全球系统性重要银行股价普遍下挫，表现弱于市场指数。富国银行受零售账户丑闻影响，德意志银行、苏格兰皇家银行受监管罚款事件影响，当月累计跌幅超过10%。工行8月股价表现略强于国外G-SIFIs平均水平。
- 工行 P/E处于全球主要银行最低水平，P/B水平则高于大部分G-SIFIs银行，仅低于富国银行、道富银行、纽约梅隆和摩根大通。
- 摩根大通市值超过富国银行，跃居全球银行业首位。9月末工行总市值分别比摩根大通和富国银行少132亿和45亿美元，居全球第三位。

	2016年8月31日	2016年9月30日	月变动率	期末P/E	期末P/B	总市值
工行	0.68	0.66	-2.1%	5.70	0.92	2333
汇丰控股	7.41	7.37	-0.6%	10.50	0.64	1479
摩根大通	67.50	66.59	-1.3%	10.40	1.03	2465
巴克莱银行	225.63	217.99	-3.4%	8.50	0.39	369
巴黎银行	50.86	51.51	1.3%	7.50	0.51	642
花旗集团	47.74	47.23	-1.1%	8.50	0.61	1383
德意志银行	14.72	13.17	-10.5%		0.27	182
美国银行	16.14	15.65	-3.0%	10.90	0.59	1628
瑞士信贷	12.59	12.32	-2.1%		0.45	257
高盛集团	169.46	161.27	-4.8%	16.80	0.83	682
三菱日联	5.45	4.99	-8.5%	6.70	0.42	707
摩根士丹利	32.06	32.06	0.0%	11.40	0.74	630
纽约梅隆	41.67	39.88	-4.3%	14.00	1.19	426
法国农业信贷银行	9.47	9.88	4.3%	7.80	0.37	278
ING集团	12.51	12.37	-1.2%	7.20	0.74	480
瑞穗集团	1.74	1.66	-4.2%	5.50	0.46	423
苏格兰皇家银行	263.94	232.28	-12.0%	5.90	0.37	274
桑坦德银行	4.48	4.44	-0.9%	8.80	0.56	641
法国兴业银行	36.41	34.64	-4.8%	6.20	0.38	280
渣打银行	840.96	816.22	-2.9%		0.58	268
道富银行	70.24	69.63	-0.9%	12.40	1.17	272
三井住友	35.01	33.38	-4.7%	6.20	0.44	472
瑞银集团	13.97	12.83	-8.2%	9.50	0.85	494
裕信银行	2.57	2.33	-9.3%	7.80	0.25	143
富国银行	50.80	44.28	-12.8%	11.60	1.41	2378
美国道琼斯工业指数	18432.24	18400.88	-0.2%			
英国富时100指数	6724.43	6781.51	0.8%			
德国DAX30指数	10337.5	10592.69	2.5%			
法国CAC40指数	4439.81	4438.22	0.0%			
香港恒生指数	21891.37	22976.88	5.0%			
日本日经225指数	16569.27	16887.4	1.9%			
沪深300指数	3327.79	3253.28	-2.2%			



2.2 银行业经营与竞争动态



- **德意志银行收到美国司法部140亿美元罚单**

9月15日，德意志银行公告称，美国司法部已向该行要求支付140亿美，以终止就其在2005-2007年间违规出售住房抵押贷款支持证券的司法调查。德银表示无意接受这一赔偿数目，其与美国司法部的谈判才刚刚开始。德银今年计提纠纷处罚准备金仅为62亿美元。据摩根大通测算，只要罚金超过40亿美元，就会侵蚀德银的资本金。



- **苏格兰皇家银行将向美国监管机构支付11亿美元罚金**

9月28日，苏格兰皇家银行公告称，该行已与美国国家信用联盟管理委员会就两起有关住房抵押贷款支持证券的民事诉讼达成和解，并将支付11亿美元的罚金。该行表示，现有的现金拨备已基本覆盖与美国国家信贷联盟局达成的和解开销，所以不会对其普通股一级资本比率构成实质性影响。不过，苏格兰皇家银行集团仍面临其他诉讼。

- **苏格兰皇家银行配股融资7000万英镑**

9月2日，苏格兰皇家银行公告称，该行已完成约3555万股新股的配售发行，发行价为1.97英镑/股，融资规模约7000万英镑。所融资金将用于补充核心一级资本，以弥补混合资本债券利息支付对资本充足率的影响。



WELLS
FARGO

- **富国银行身陷账户造假丑闻**

9月8日，美国金融消费者保护局曝光富国银行雇员在过去五年间利用客户个人资料，在客户不知情的情况下，私自为客户开设超过200万个银行和信用卡账号，并向客户收取手续费。富国银行将为此支付1.85亿美元的罚金。该行同时宣布，将会调降其零售银行部门从2016年1月份开始设定的所有产品的销售目标。