

研究报告

2016年第15期
2016.02.04

执笔：金昱

jinyu@icbc.com.cn

2016年1月银行业市场信息月报

1. 国内银行市场信息
 - 央行货币政策分析
 - 市场利率水平变化趋势
 - 上市银行股价走势
 - 银行经营与竞争动态
2. 国际银行市场信息
 - 全球系统性重要银行股价走势
 - 银行经营与竞争动态

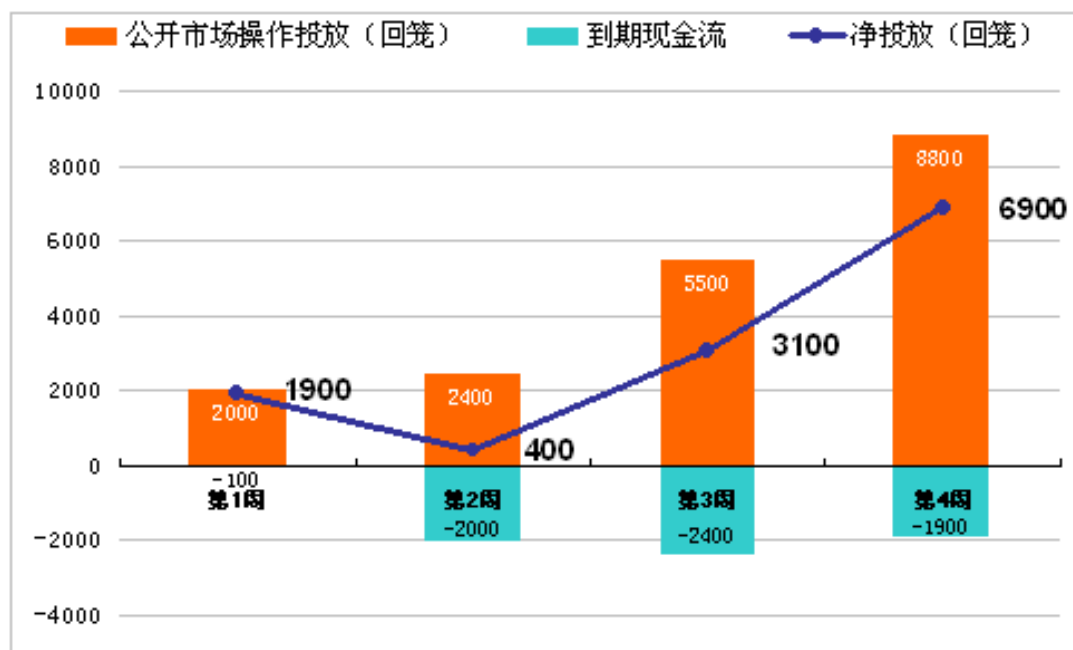
重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。



1. 国内银行业市场信息

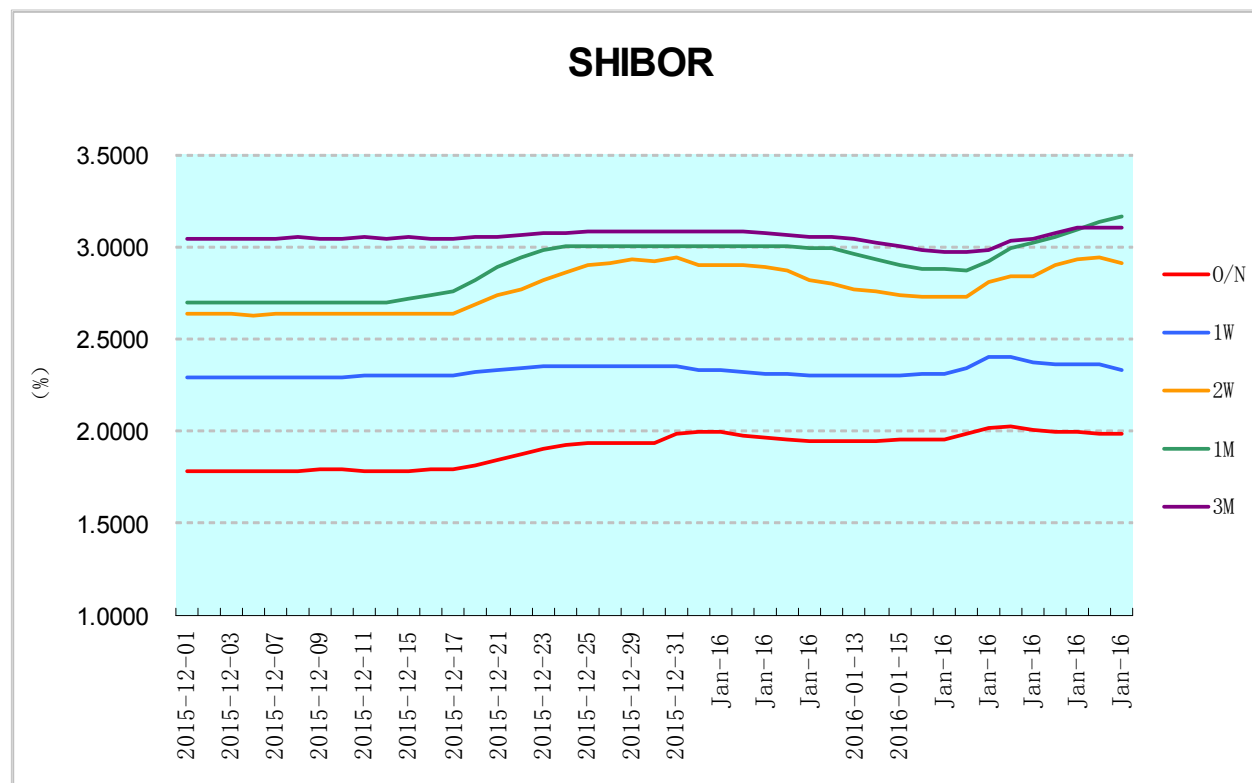
1.1 2016年1月央行货币政策分析

2016年1月央行公开市场操作情况（单位：亿元）



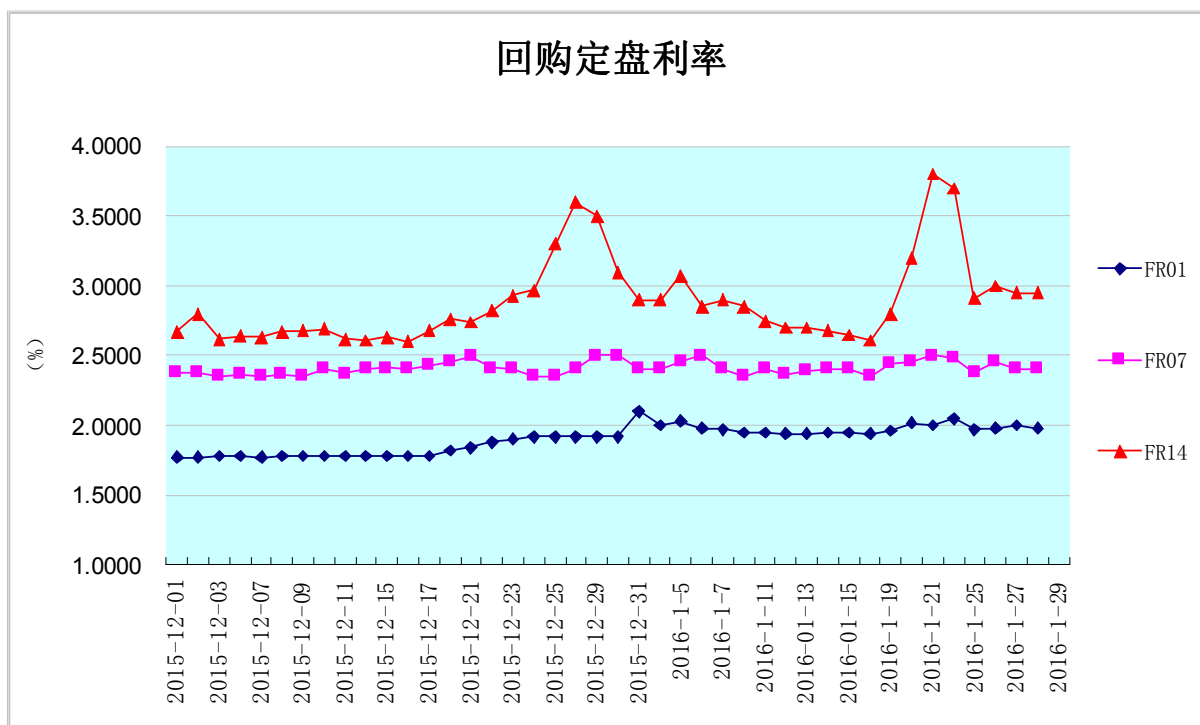
- 央行本月通过公开市场操作、SLO、SLF、MLF等多种途径向市场释放2.8万亿元左右资金。
- 1月央行综合运用7天和28天回购等工具净投放资金达12350亿元，投放规模创近年之最。
- 1月央行分别使用SLO、SLF和MLF向市场提供2050亿元、5209亿元和8625亿元流动性。

1.2 2016年1月市场利率水平变动趋势 (SHIBOR)



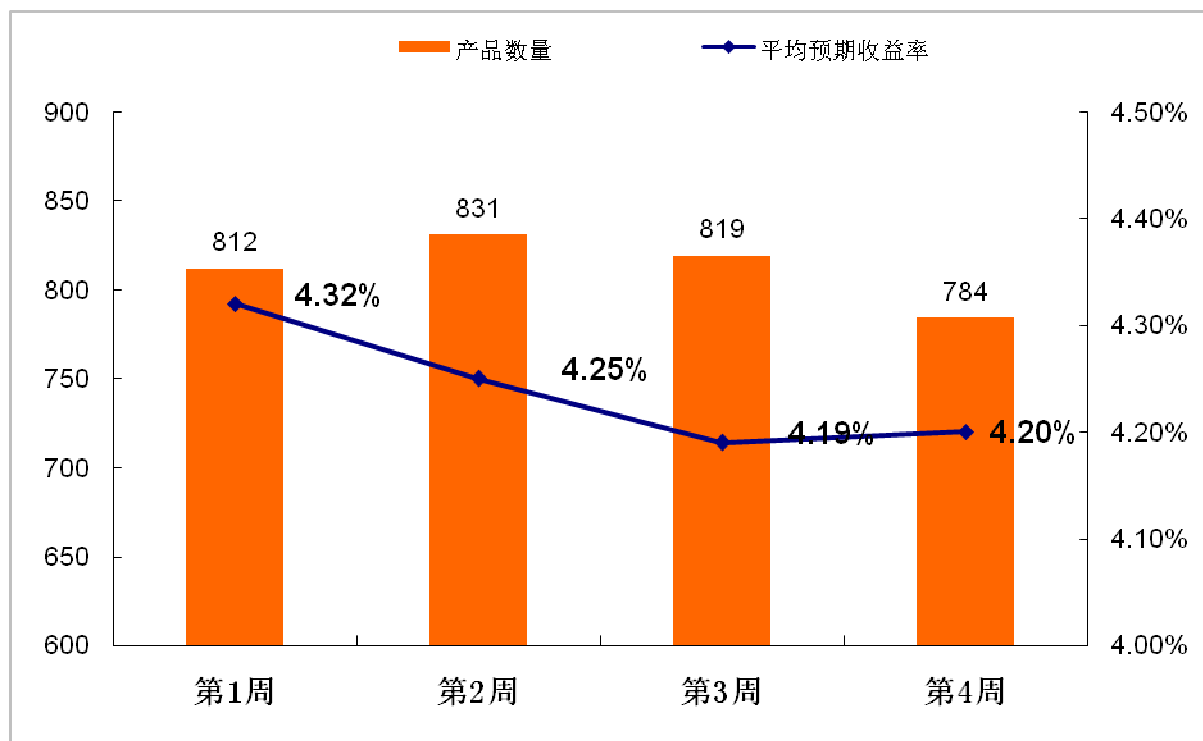
- 2016年1月SHIBOR利率较上月水平有所上升。其中，隔夜和7天SHIBOR在第三周短期攀升后，受央行宽松货币政策影响，逐步回落到月初水平。14天、28天和3个月SHIBOR在下半月呈持续上行局面，预示短期内银行间市场资金面仍将维持偏紧局面。

1.2 2016年1月市场利率水平变动趋势 (回购定盘利率)



- 回购定盘利率方面，1月FR01大致稳定在2%左右，FR07基本稳定在2.4%-2.5%之间。FR14在从1月20日开始连续3天高于3%，最高逼近4%，显示出临近春节和农行票据案发等因素叠加，市场对节前流动性的担忧。而随着央行大规模货币投放，FR14在第四周迅速回落至月初水平。

1.2 2016年1月市场利率水平变动趋势 (理财产品)



- 2016年1月国内商业银行共发行理财产品3246款，发行节奏较均衡，理财产品平均期限在120天左右。
- 非保本浮动收益理财产品平均预期收益率呈持续下行趋势，第四周已降至4.2%。



1.3 2016年1月上市银行股价走势

- 受A股市场大幅调整趋势影响，16家上市银行股价在1月全面下挫，跌幅10%-25%不等。银行股平均跌幅显著低于沪深300指数。
- 工行股价跌幅在同业中处于相对较低水平，仅略高于农行和浦发。
- 1月末上市银行PE基本在5.2-7.2倍之间。工行5.2倍，与建行同为16行最低。
- 1月末上市银行PB基本在0.9-1.4倍之间。工行1.12倍，与16行平均水平相当，在大型银行中高于建行和中行。

	股价			期末	期末
	2015年12月31日	2016年1月29日	月变动率	P/E	P/B
中国工商银行	4.58	4.05	-11.6%	5.20	1.12
中国建设银行	5.78	4.75	-17.8%	5.20	1.11
中国农业银行	3.23	2.91	-9.9%	5.30	1.12
中国银行	4.01	3.16	-21.2%	5.60	0.96
交通银行	6.44	5.22	-18.9%	5.80	0.92
招商银行	17.99	14.72	-18.2%	6.30	1.18
中信银行	7.22	5.44	-24.7%	6.20	1.13
兴业银行	17.07	14.26	-16.5%	5.40	1.05
浦发银行	18.27	16.58	-9.3%	6.40	1.26
中国民生银行	9.64	8.53	-11.5%	6.40	1.21
平安银行	11.99	9.69	-19.2%	6.20	1.01
光大银行	4.24	3.46	-18.4%	5.50	1.05
华夏银行	12.14	9.27	-23.6%	5.30	0.98
北京银行	10.53	8.96	-14.9%	6.60	1.18
南京银行	17.70	14.17	-19.9%	6.60	1.30
宁波银行	15.51	11.73	-24.4%	7.20	1.34
沪深300指数	3731.00	2853.76	-23.5%		



1.4 银行业经营与竞争动态（经营业绩）

上市银行已披露2015年经营业绩预告摘要（单位：亿元）

	营业收入		归属母公司股东的净利润		总资产规模		不良贷款率	
	金额	增幅	金额	增幅	余额	增幅	2015年末	变动（百分点）
兴业银行	1,545	23.7%	503	6.6%	52,973	20.22%	1.46	+0.36
民生银行	1,544	14.0%	461	3.5%	45,209	12.60%	1.60	+0.43
浦发银行	1,465	19.0%	506	7.6%	50,430	20.19%	1.56	+0.50
中信银行	1,451	16.4%	412	1.2%	51,244	23.81%	1.43	+0.13
华夏银行	588	7.2%	189	5.0%	20,197	9.08%	1.43	+0.34
南京银行	228	42.8%	70	24.9%	8,050	40.46%	0.83	-0.11
平安银行			207.92-227.27	5%-15%				

- 已披露2015年业绩预报的7家上市银行，2015年营业收入基本仍维持了两位数的较快增速。
- 净利润增幅，除南京银行高达24.9%外，其他银行普遍降至10%以内。
- 总资产规模增速，4家银行高于20%，南京银行达到40%，而华夏银行仅9%。
- 不良贷款率，全国性股份制银行全面上升，不良率普遍在1.4%-1.6%之间。南京银行下降0.11个百分点。
- 南京银行整体经营业绩表现抢眼。



1.4 银行业经营与竞争动态（资本运作）



- 浦发银行发行首单**200亿元绿色金融债**

1月27日，浦发银行簿记发行境内首单绿色金融债券，发行规模200亿元，债券期限3年，年利率为固定利率2.95%。浦发银行申请的首批绿色金融债券额度为500亿元，后续会根据市场行情来安排绿色债的发行。本期债券募集资金将首选与雾霾治理、污染防治、资源节约与循环利用相关的重大民生项目，重点投放京津冀、长三角、环渤海、珠三角等地区。



- 中信银行通过定向增发融资**118.89亿元**

1月20日，中信银行向中国烟草总公司定向增发的21.47亿股A股普通股股票完成登记托管手续。本次定向增发发行价为5.55元/股，扣除成效费用，中信银行募集资金净额11,888,695,194.53元。本次发行后，中国烟草总公司对中信银行的持股比例为4.39%，成为中信银行第三大股东。



- 中国农业银行拟增资农银国际

中国农业银行1月21日公告，该行拟向全资子公司农银国际增资42.5亿港元。本次增资旨在满足农银国际主体业务发展需求。



- 兴业银行获准发行不超过**500亿元绿色金融债券**



- 中国民生银行获准发行不超**500亿金融债券**



- 平安银行获准发行**200亿元优先股**

1.4 银行业经营与竞争动态（海外布局）



- 招商银行伦敦分行获批成立

招商银行伦敦分行于当地时间1月19日正式成立。这是中国股份制银行在英国获准成立的首家分行。



- 中国建设银行苏黎世分行开业

1月14日，建行苏黎世分行正式开业，成为第一家落户瑞士的中资银行。建设银行苏黎世分行被中国人民银行授权担任瑞士人民币清算行，这是建设银行继在伦敦、智利之后再次获任人民币清算行资格。截至目前，建设银行已在全球25个国家和地区设立了130余家境外机构。



1.4 银行业经营与竞争动态（战略布局）



招商银行

CHINA MERCHANTS BANK

因 您 而 变



滴滴出行

滴滴一下 美好出行

滴滴出行

- 1月26日，招商银行和滴滴出行达成战略合作，招商银行将通过其全资子公司招银国际战略入股滴滴。同时，未来双方将在资本、支付结算、金融、服务和市场营销等方面展开全方位合作。

招行“三流合一”战略新举措：外接流量，搭建应用场景

- 移动支付：“一网通”将成为乘客的支付方式
- 联名信用卡、借记卡
- 线下营业网点将可以为滴滴司机提供注册服务
- 汽车金融：招行将成为滴滴司机购车分期合作的唯一银行



2. 国际银行业市场信息

2.1 2016年1月全球系统性重要银行股价走势

- 1月全球主要股指均出现下挫，但跌幅普遍小于A股。
- 全球系统性重要银行股价1月普遍大幅下跌，跌幅较所在市场指数更甚。工行1月股价跌幅小于大部分G-SIFIs银行。
- 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。

	2015年12月31日	2016年1月28日	月变动率	期末P/E	期末P/B
工行	0.71	0.62	-11.6%	5.30	1.13
汇丰控股	7.99	7.00	-12.3%	9.30	0.71
摩根大通	66.03	59.50	-9.9%	9.90	1.04
巴克莱银行	324.69	263.88	-18.7%	11.00	0.52
巴黎银行	56.78	47.34	-16.6%	7.80	0.61
花旗集团	51.75	42.58	-17.7%	7.90	0.64
德意志银行	24.55	17.83	-27.4%		0.31
美国银行	16.83	14.14	-16.0%	11.00	0.66
瑞士信贷	21.71	18.44	-15.1%	8.60	0.67
高盛集团	180.23	161.56	-10.4%	13.30	0.99
三菱日联	6.29	5.03	-20.0%	8.10	0.56
摩根士丹利	31.81	25.88	-18.6%	15.90	0.75
纽约梅隆	41.22	36.22	-12.1%	15.60	1.13
法国农业信贷银行	11.83	9.96	-15.8%	8.30	0.47
ING集团	13.53	11.47	-15.2%	9.00	0.81
瑞穗集团	2.02	1.70	-16.0%	8.00	0.64
苏格兰皇家银行	447.96	358.51	-20.0%	315.90	0.51
桑坦德银行	4.96	4.26	-14.0%	8.50	0.65
法国兴业银行	46.28	38.09	-17.7%	8.10	0.50
渣打银行	836.14	668.21	-20.1%	7.90	0.42
道富银行	66.36	55.73	-16.0%	13.00	1.19
三井住友	38.29	32.87	-14.1%	7.80	0.60
瑞银集团	19.54	17.24	-11.7%	10.10	1.28
裕信银行	5.58	3.84	-31.2%	11.60	0.45
富国银行	54.36	50.23	-7.6%	12.10	1.57
美国道琼斯工业指数	17425.03	16466.3	-5.5%		
英国富时100指数	6242.32	6083.89	-2.5%		
德国DAX30指数	10743.01	9798.11	-8.8%		
法国CAC40指数	4637.06	4417.02	-4.7%		
香港恒生指数	21914.4	19683.11	-10.2%		
日本日经225指数	19033.71	17518.3	-8.0%		
沪深300指数	3731	2946.09	-21.0%		
				N/A	11



2.2 银行业经营与竞争动态（经营业绩）

美国上市银行已披露2015年经营业绩预告摘要（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	2015年末	变动（百分点）
摩根大通	935	-1.6%	244	12.4%	23,517	-8.60%	11.8%	+1.6
美国银行	825	-2.1%	159	228.7%	21,443	1.90%	11.6%	-0.7
花旗集团	756	-1.0%	173	131.0%	17,311	-6.00%	12.0%	+1.5
富国银行	861	2.0%	234	-0.8%	17,876	6.00%	10.7%	+0.3
高盛集团	338	-2.1%	61	-28.2%	8,610	0.60%	12.4%	+0.2
摩根士丹利	352	2.6%	61	76.7%	7,880	-1.69%	14.1%	+3.4
纽约梅隆	152	-3.2%	32	21.5%	3,938	2.20%	10.8%	-0.4
道富银行	104	0.8%	20	-2.1%	2,452	-10.60%	12.5%	+0.1

- 2015年美国主要银行营业收入依然增长乏力。
- 部分银行盈利水平摆脱监管罚款等短期因素影响，回归常态，实现了较快的利润增速。
- 摩根大通、花旗银行、道富银行等进一步去杠杆，富国银行、美国银行等资产规模已现小幅增长。
- 美国主要银行普通股一级资本充足率普遍保持在10%以上。

2.3 银行业经营与竞争动态（战略决策）



- **高盛将支付逾50亿美元和解美国房贷债券调查**
1月14日，高盛集团发布公告称，已就美国政府对其操作房贷支持债券的调查原则上达成和解，为此高盛将支付逾50亿美元。



- **巴克莱宣布投资银行业务战略调整新举措**
1月21日，巴克莱银行发布数条有关投资银行业务的战略调整举措。
 - 投资银行业务重心将继续集中在英国和美国两大市场
 - 从亚洲、美洲、欧洲中东及北非的9个国家市场退出。
 - 在亚洲市场，巴克莱将通过在中国大陆、香港地区、新加坡、日本和印度的机构，继续为具有跨境金融需求的客户提供服务和支持。