

# 研究报告

2019 年第27期  
2019.03.15

执笔：李苏骁

邮箱：suxiao.li@icbc.com.cn

## 银行业市场信息月报（2019年第3期）

### 1. 国内金融市场信息

- 监管动态：银保监会发布《关于2019年进一步提升小微企业金融服务质效的通知》，明确小微贷款考核指标。
- 货币供应：M2增速保持8%左右，M1增速有所回升。
- 社会融资：人民币贷款和债券融资大幅增加、委托贷款降幅缩小。
- 流动性：银行体系流动性保持宽松，实体经济融资成本下行。
- 股市：2月股市大幅攀升，投资者情绪改善。
- 汇市：人民币汇率先贬后升，总体延续升值趋势。

### 2. 国内银行市场信息

- 2018年银行业利润增长基本稳定，风险抵补能力充足，金融服务不断加强。
- 2月主要上市银行股价延续回升态势，股份制商业银行股价涨幅普遍高于大型国有商业银行。各大行纷纷发力支持民营小微。

### 3. 国际银行市场信息

- 部分系统重要性银行披露2018年经营业绩，各行成本控制进一步加强，资产质量进一步改善。

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 监管动态

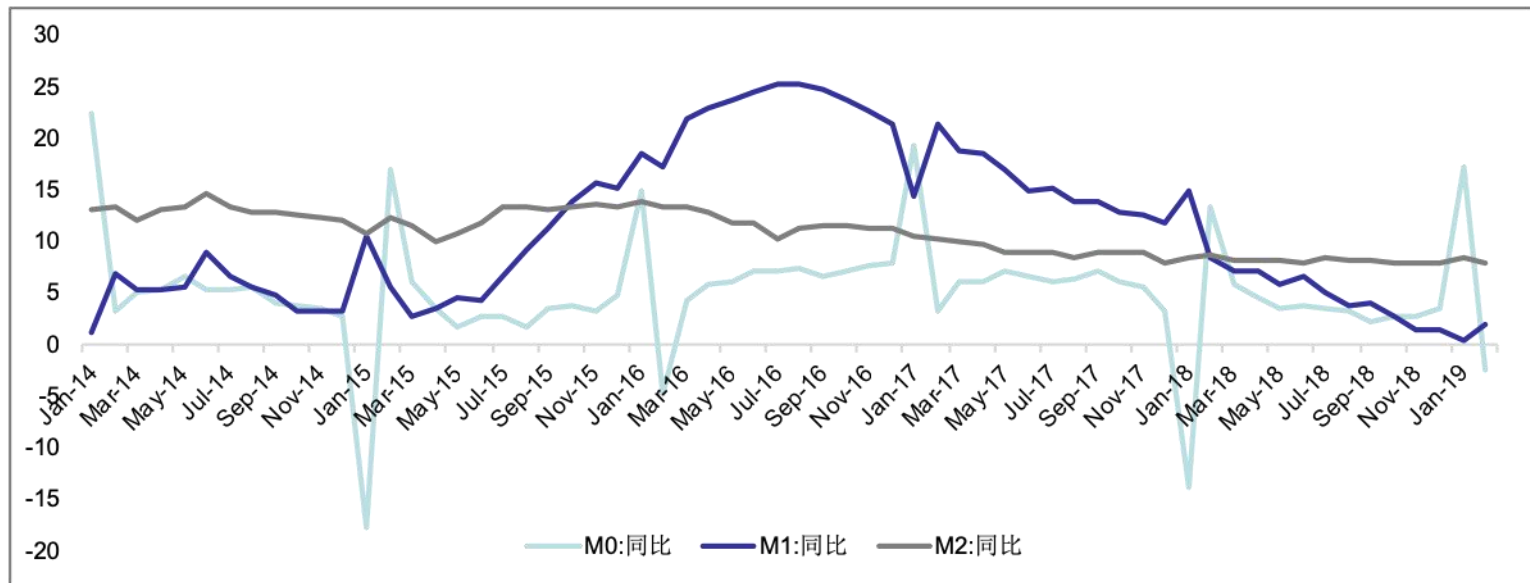
- 2月22日，银保监会发布《银行业金融机构反洗钱和发恐怖融资管理办法》。《办法》规定，银行业金融机构应当按照风险为本的原则，将洗钱和恐怖融资风险管理纳入全面风险管理体系；建立完善的反洗钱和反恐怖融资内部控制制度；明确董事会、监事会、高级管理层及相关部门的职责分工；有效履行客户身份识别、客户身份资料和交易记录保存以及大额交易和可疑交易报告等各项反洗钱和反恐怖融资义务。
- 2月25日，银保监会发布《关于进一步加强金融服务民营企业有关工作的通知》。《通知》要求商业银行要在2019年3月底前制定2019年度民营企业服务目标，在内部绩效考核机制中提高民营企业融资业务权重。银保监会将在2019年2月底前明确民营企业贷款统计口径，按季监测银行业金融机构对民营企业的贷款情况，将对金融服务民营企业政策落实情况进行督导和检查。
- 3月13日，银保监会发布《关于2019年进一步提升小微企业金融服务质效的通知》。《通知》围绕切实增加银行信贷在小微企业融资总量中的比重、带动小微企业融资成本整体下降的指导思想，提出以下目标：信贷投放方面，强调对普惠型小微企业贷款全年要实现“贷款增速不低于各项贷款增速、贷款户数不低于上年同期”的“两增”目标。其中，要求五家大型银行发挥行业“头雁”作用，力争总体实现普惠型小微企业贷款余额较年初增长30%以上。成本管理方面，要求银行保持“量”“价”平衡，巩固2018年减费让利工作成效，2019年继续将普惠型小微企业贷款利率保持在合理水平。对使用人民银行支小再贷款或政策性银行转贷资金，以及获得政府性融资担保公司担保的普惠型小微企业贷款，严格控制利率定价。风险管控方面，在目前小微企业信贷风险总体可控的前提下，将普惠型小微企业贷款不良率容忍度放宽至不高于各项贷款不良率3个百分点。



# 1. 国内金融市场信息

## 1.2 货币供应：M2增速保持8%左右，M1增速有所回升

- 2月末，广义货币(M2)余额186.74万亿元，同比增长8%，增速分别比上月末和上年同期低0.4个和0.8个百分点。今年M2增速继续保持平稳是前期货币政策效果的集中体现。同时，商业银行加大资金运用，表内信贷、债券投资和股权及其他投资增加较多，推动M2增速继续保持平稳。
- 2月末，狭义货币(M1)余额52.72万亿元，同比增长2%，增速比上月末高1.6个百分点，比上年同期低6.5个百分点。1月份M1增速较低主要是1月底临近春节，是企业发放薪资、奖金的高峰期，当月单位活期存款大幅减少，这一情况在2月已有明显改善。整体看，M1增速回落主要反映全社会流动性的结构变化。





# 1. 国内金融市场信息

## 1.3 社会融资：人民币贷款同比多增、债券融资大幅增加、委托贷款降幅缩小

- 2月，社会融资规模新增7030亿元，比上年同期少增4847亿元，季节因素是数据低于预期的主因。结合前两个月的数据来看，1-2社会融资规模增量累计为5.31万亿元，比上年同期多1.05万亿元。从总量看，由于宏观调控加大逆周期调节力度、货币政策传导出现边际改善，社融下滑的态势得到了初步遏制；从结构看，社融变动主要呈现贷款同比多增、债券融资大幅增加、委托贷款降幅缩小等特点。
- 贷款同比多增较多。2月末，对实体经济发放的人民币贷款余额139万亿元，同比增长13.3%，比上年同期高0.2个百分点；人民币贷款余额占社会融资规模存量的比例达到67.6%，比上年同期提高1.9个百分点；前两个月人民币贷款增加4.3万亿元，比上年同期多增6259亿元。
- 债券融资大幅增加。今年以来企业债券增速明显回升，2月末余额为20.5万亿元，同比增长10.7%，为2017年4月以来的最高水平；债券余额占社会融资规模存量的比例达到10%，比上年同期提高0.1个百分点。前两个月企业债券净融资5546亿元，比上年同期多3740亿元；地方政府专项债券净融资2859亿元，比上年同期多2751亿元。
- 委托贷款降幅持续收窄。前两个月委托贷款减少1208亿元，比上年同期少减251亿元。1、2月份分别减少699亿元、508亿元，降幅持续收窄。

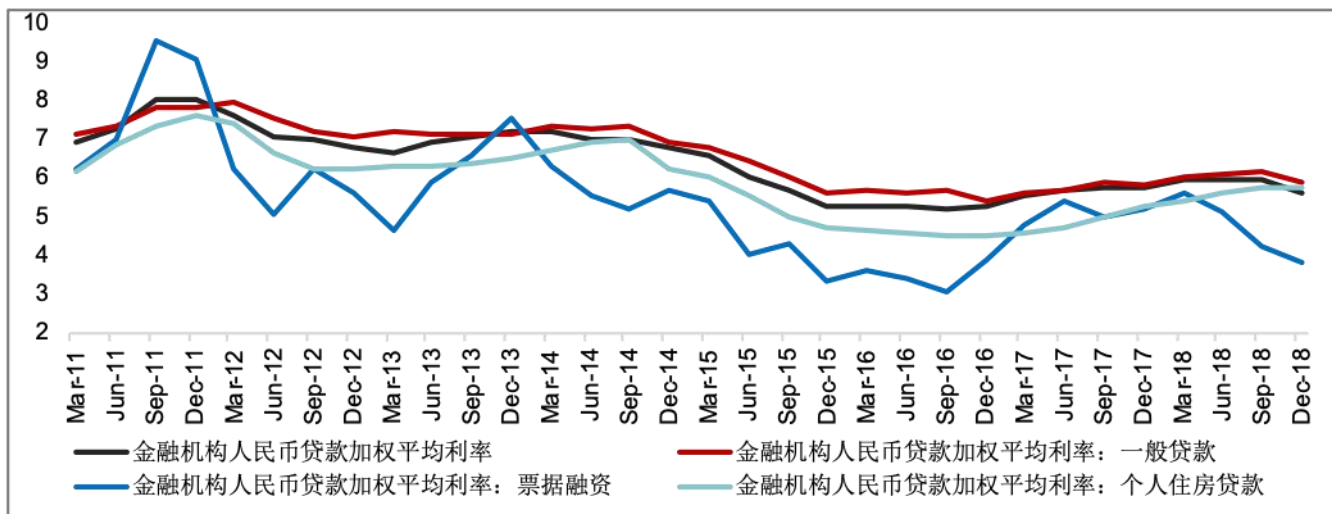
月份	社会融资 规模增量	其中							
		人民币 贷款	外币 贷款	委托 贷款	信托 贷款	未贴现银行 承兑汇票	企业 债券	非金融企业 境内股票融资	地方政府 专项债券
2月	7030	7641	-105	-508	-37	-3103	805	119	1771
同比增减	-4847	-2558	-191	242	-711	-3209	191	-260	1663
1-2月	53100	43309	238	-1208	308	683	5546	408	2859
同比增减	10500	6259	-115	251	-763	-860	3740	-471	2751



# 1. 国内金融市场信息

## 1.4 流动性：银行体系流动性保持宽松，实体经济融资成本下行

- **央行货币政策：**2月央行开展公开市场操作累计净回笼资金4415亿元；对金融机构开展常备借贷便利（SLF）操作共265.5亿元，其中隔夜33.5亿元，1个月232亿元；未开展中期借贷便利（MLF）操作。
- **货币市场利率：**2月份同业拆借加权平均利率为2.2%，比上月高0.05个百分点，比上年同期低0.53个百分点；质押式回购加权平均利率为2.24%，比上月高0.08个百分点，比上年同期低0.63个百分点。
- **债券市场利率：**2月3个月国债发行利率为1.97%，较上月低0.26个百分点；3年期、5年期、10年期国债利率分别为2.76%、3.05%和3.17%，较上月上升0.07、0.16和0.07个百分点，国债利率维持历史较低水平。
- **金融机构贷款利率：**2018年第四季度，金融机构人民币贷款加权平均利率为5.63%，分别比三季度和去年同期下降0.31和0.11个百分点。其中，一般贷款和票据融资的加权平均利率为5.91%和3.84%，分别较三季度下降0.28和0.38个百分点；个人住房贷款的加权平均利率为5.75%，较三季度上升0.03个百分点。实体经济融资成本下行。







# 1. 国内金融市场信息

## 1.5 股市：2月股市大幅攀升，投资者情绪明显改善

- 2019年2月末，上证综指收于2941点，较上月末上涨356点，涨幅为13.79%；深证成指收于9032点，较上月末上涨1553点，涨幅高达20.76%。估值修复、外资流入、利率下行、政策扶持等因素是本轮上涨的重要原因，投资者情绪明显改善。



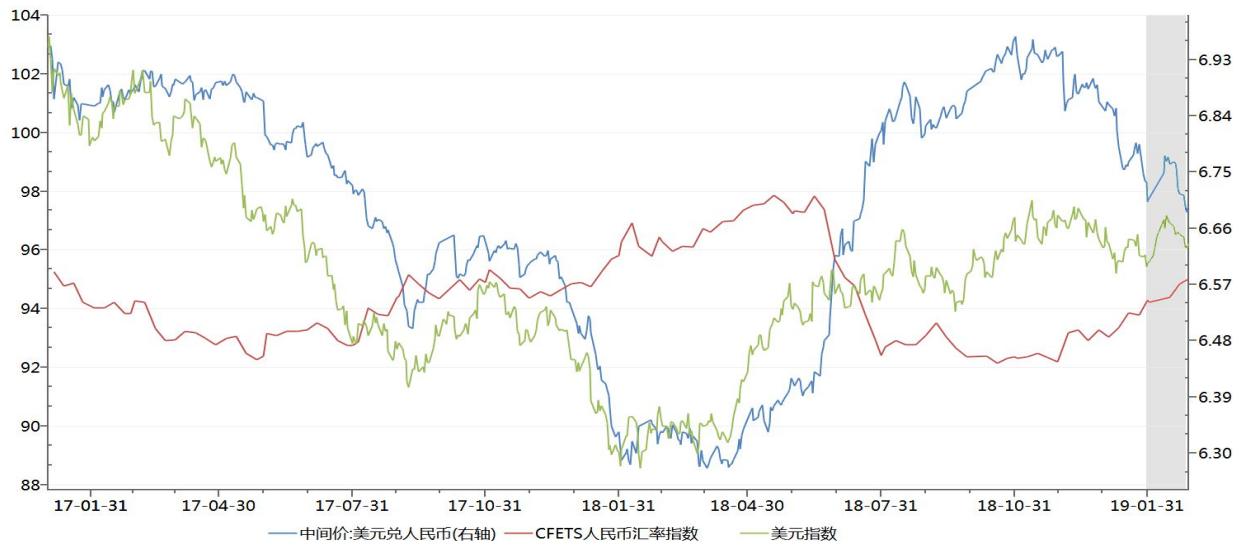
数据来源：Wind



# 1. 国内金融市场信息

## 1.6 汇市：人民币汇率先贬后升，总体延续升值趋势

- 2019年2月，人民币汇率先贬后升，总体延续升值趋势。截至2月底，美元兑人民币汇率中间价收报6.69，较1月底升值400个基点；CFETS人民币汇率指数报收95.14点，较1月底上升1.45%。
- 从国际因素来看，美元走势是影响人民币汇率变动的重要变量，2月初美元指数连续回涨，人民币顺势进行贬值调整。现阶段，美国经济面临的不确定性增大，美联储货币政策将大概率发生渐进式转向，中美经贸磋商取得重要阶段性进展，这些因素在一定程度上助推人民币升值。从国内因素来看，政府部门释放逆周期调控稳定经济的政策信号，包括央行降准、财政部联合国税局落实小微普惠减税措施、部署加快发行地方专项债、央行创设CBS工具支持银行发行永续债减轻资本金压力等，政策维稳信号明确，中国经济基本面改善可期，对人民币汇率形成支撑。
- 截至2月末，我国外汇储备余额3.09万亿美元，较1月末上升23亿美元，升幅0.1%。



数据来源: Wind



## 2. 国内银行业发展概况

### 2.1 我国银行业最新运行情况

- **银行业继续加强金融服务。**2018年四季度末，银行业金融机构涉农贷款（不含票据融资）余额33万亿元，同比增长5.6%。用于小微企业的贷款（包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款）余额33.5万亿元，其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额9.4万亿元，同比增长21.8%。用于信用卡消费、保障性安居工程等领域贷款同比增长分别为25.2%和32.7%，比各项贷款平均增速高出13.1和20.6个百分点。
- **利润增长基本稳定。**2018年，商业银行累计实现净利润18302亿元，同比增长4.72%，增速较去年同期下降1.26个百分点。商业银行平均资产利润率为0.90%，较上季末下降0.10个百分点；平均资本利润率11.73%，较上季末下降1.42个百分点。
- **风险抵补能力较为充足。**2018年四季度末，商业银行核心一级资本充足率为11.03%，较上季末上升0.24个百分点；一级资本充足率为11.58%，较上季末上升0.25个百分点；资本充足率为14.20%，较上季末上升0.38个百分点。





## 2. 国内银行业发展概况

### 2.2 2019年2月末主要上市银行股价表现

- 2019年2月，主要上市银行股价延续上月回升态势，其中中信银行和平安银行股价涨幅最大，分别为14.51%和11.35%，股份制商业银行股价涨幅普遍高于大型国有商业银行。

证券简称	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	较上月涨跌 (%)	市盈率PE	市净率PB
工商银行	19,971	5.75	1.59	6.88	0.94
建设银行	14,992	7.18	1.56	7.04	1.97
农业银行	13,116	3.80	2.15	6.50	0.86
中国银行	10,702	3.84	4.35	6.27	0.76
招商银行	7,956	31.74	8.66	9.94	1.48
交通银行	4,479	6.40	2.40	6.50	0.76
兴业银行	3,710	17.86	8.90	6.12	0.84
浦发银行	3,446	11.74	9.41	6.16	0.78
中信银行	2,877	6.55	14.51	7.20	0.80
民生银行	2,745	6.53	-6.04	5.68	0.70
光大银行	2,090	4.23	3.42	6.60	0.80
平安银行	2,122	12.36	11.35	8.55	1.96
华夏银行	1,280	8.32	9.91	6.37	0.67



## 2. 国内银行业发展概况

### 2.3 各大行发力支持民营小微

- **工行携手国家信息中心，创新服务小微企业模式。**3月12日，中国工商银行与国家信息中心签署普惠金融业务战略合作协议，双方将在数据共享、风险管理、征信建设等方面展开深入合作，创新和推广以金融科技为核心的数字普惠金融服务模式，进一步提升民营和小微企业服务水平。
- **交通银行推出“线上税融通”产品，以税助贷支持民企小微。**中国交通银行创新推出以涉税信息作为额度核算主要依据的“线上税融通”产品，该产品主要面向诚信纳税的小微企业主，根据小微企业的纳税情况、信用状况进行综合评价，给予最高额度100万元的纯信用贷款，力求进一步缓解小微企业“融资难、融资贵”问题，开创以税养信的融资新模式。
- **央行报告称，6家大行均达到普惠金融定向降准标准。**人民银行已经完成2018年度普惠普惠金融定向降准动态考核调整工作，目前6家大型商业银行均至少达到普惠金融定向降准第一档标准，实际执行存款准备金率为12%和13%。

### 2.4 平安银行披露2018年业绩，科技赋能零售转型显成效

- 3月6日，平安银行披露其2018年度业绩报告。2018年平安银行实现营业收入1167.16亿元，同比增长10.3%；净利润248.18亿元，同比增长7.0%。在消费升级大趋势下，平安银行坚持零售转型的战略方向初显成效，2018年零售业务营收占比53%，利润占比69%，零售业务已经成为平安银行增长的主要动力。



### 3. 国际银行业市场信息

#### 3.1 2019年2月全球系统性重要银行股价走势

- 2019年2月，全球系统重要性银行股价较上月末涨跌参半。
- 欧洲银行业表现抢眼，荷兰国际集团、法国农业信贷银行、法国巴黎银行股价涨幅均超过或接近10%。
- 日本银行业表现平平，三菱日联、瑞穗金融集团、三井住友股价均出现小幅下跌。

证券简称	收盘价 (2019.01.31)	收盘价 (2019.02.28)	较上月涨跌 (%)	市盈率PE	市净率PB
摩根大通(USD)	103.50	104.36	0.83	11.13	1.48
花旗集团(USD)	64.46	63.98	-0.74	9.02	0.85
德意志银行(EUR)	7.76	8.14	4.85	-9.65	0.25
汇丰控股(HKD)	66.70	64.15	-3.82	13.24	0.90
美国银行(USD)	28.47	29.08	2.14	10.52	1.16
巴克莱银行(GBp)	158.18	164.16	3.78	13.11	0.45
法国巴黎银行(EUR)	40.97	45.06	9.98	7.12	0.54
高盛集团(USD)	198.01	196.70	-0.66	7.35	0.92
三菱日联金融集团(JPY)	583.60	576.70	-1.18	7.62	0.49
富国银行(USD)	48.91	49.89	2.00	10.97	1.31
纽约梅隆银行(USD)	52.32	52.48	0.31	12.31	1.35
瑞士信贷集团(CHF)	12.02	12.35	2.75	15.30	0.72
法国农业信贷银行(EUR)	9.96	11.23	12.78	8.68	0.55
荷兰国际集团(EUR)	10.31	11.63	12.80	8.82	0.94
瑞穗金融集团(JPY)	179.40	175.20	-2.34	7.69	0.50
摩根士丹利(USD)	42.30	41.98	-0.76	8.72	1.00
加拿大皇家银行(CAD)	100.02	102.85	2.83	11.99	1.86
桑坦德银行(EUR)	4.33	4.33	0.00	10.35	0.74
法国兴业银行(EUR)	27.14	27.00	-0.52	7.64	0.36
渣打集团(HKD)	64.45	63.00	-2.25	43.07	0.53
道富公司(USD)	70.90	71.87	1.37	11.29	1.29
三井住友金融集团(JPY)	4045.00	3942.00	-2.55	7.41	0.49
瑞银集团(USD)	12.96	12.67	-2.24	25.13	0.89



## 3. 国际银行业市场信息

### 3.2 国际银行业绩发布

全球系统重要性金融机构2018年业绩披露：比例指标

金融机构	成本收入比		不良贷款率		拨备覆盖率	
	2018年	变动百分点	2018年	变动百分点	2018年	变动百分点
摩根大通	58.14	-0.95	0.49	-0.15	278.31	49.40
美国银行	58.50	-4.17	0.55	-0.17	183.09	29.30
花旗银行	57.40	-0.90	0.52	-0.17	348.18	81.44
富国银行	65.00	-1.20	0.68	-0.12	150.48	6.56
汇丰控股	66.64	-3.58	1.35	-0.20	64.62	1.73
法国巴黎银行	71.93	2.56	4.30	-0.63	70.92	-2.35
桑坦德银行	47.00	-0.40	3.73	-0.35	67.40	2.20
法国农业信贷银行	59.94	-1.44	3.43	-0.70	73.41	8.13

- **成本控制进一步加强。**2018年，大部分全球系统重要性银行成本收入比较去年下降，成本控制进一步加强。
- **资产质量进一步改善。**大部分系统重要性银行资产质量进一步改善，不良贷款率下降，拨备覆盖率稳步提升。其中，得益于经济复苏的支撑，美国银行业的不良贷款率位于历史较低水平，美国四大银行不良率均在1%以下，且进一步下降；欧洲银行业的资产质量持续好转，但不良率仍维持在较高水平，资产质量问题仍是欧洲银行业需要持续面对和解决的问题。
- 总的来看，与十年前金融危机爆发时相比，当前银行业抵御风险的能力更加强大，这主要是源于更高的资本金比率、更加审慎的贷款投放以及更加严格的监管审查。所以无论2019年宏观经济表现如何，银行业可以安全应对。