

研究报告

2019 年第37期
2019.04.24

执笔人：杨飞、李苏骁、王英茹

银行业市场信息月报（2019年第4期）

1. 国内金融市场信息

- 货币供应：M2、M1增速均创新高
- 社会融资：新增大幅走高，信贷、企业债券、地方政府专项债贡献突出
- 流动性：央行减少公开市场操作频率
- 股市：股指震荡攀升，上证综指月线三连阳
- 汇市：人民币汇率由持续升值转为盘整态势，外汇储备连续回升

2. 国内银行市场信息

- 多家银行与科技公司合作，共建金融科技实验室
- 主要上市银行披露2018年经营业绩

3. 国际银行市场信息

- 全球系统重要性银行股价普遍下跌
- 全球系统重要性银行披露2018年业绩

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

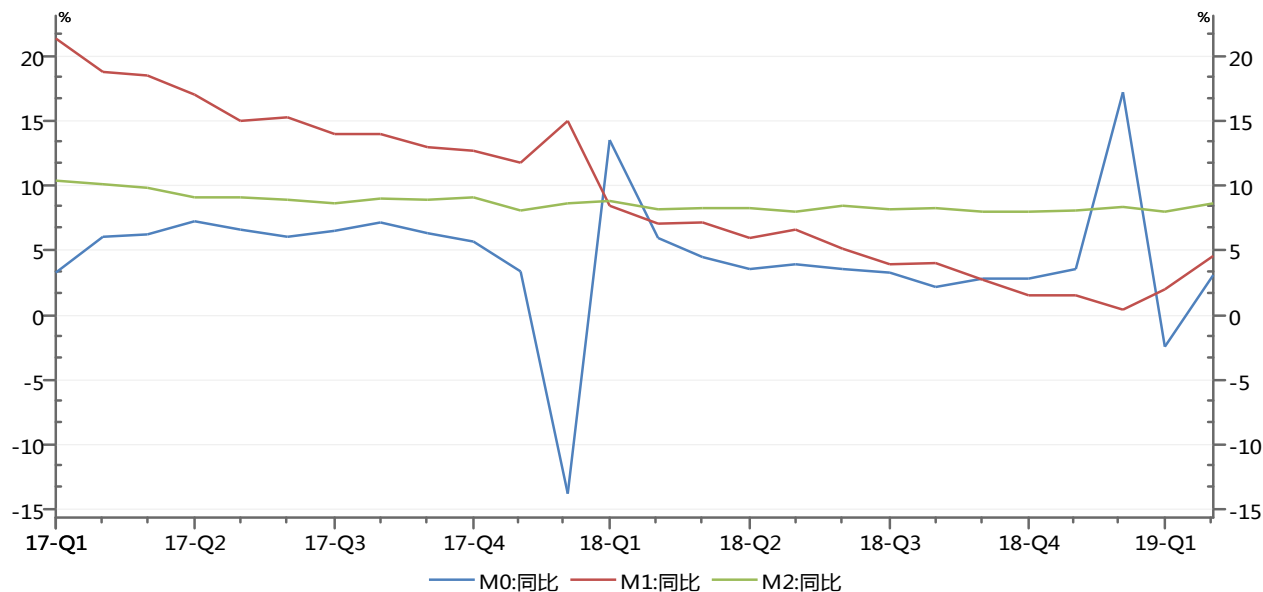
- 3月4日，银保监会发布了《商业银行净稳定资金比例信息披露办法》。净稳定资金比例的信息披露将有利于进一步发挥市场约束机制在流动性风险管理中的积极作用，促进商业银行加强流动性风险管理。适用净稳定资金比例监管要求的商业银行包括两类：一是资产规模不小于2000亿元人民币的商业银行；二是经银行业监督管理机构批准，资产规模小于2000亿元人民币但适用流动性覆盖率和净稳定资金比例的商业银行。《办法》要求商业银行董事会保证所披露的净稳定资金比例信息真实、准确、完整，并就其保证承担相应的责任。
- 3月28日，2019年处置非法集资部际联席会议（扩大会议）召开。联席会议召集人、人民银行党委书记、银保监会主席郭树清出席会议并讲话。会议提出，今年要重点做好以下工作：一是进一步完善工作机制。要将防范和处置非法集资工作纳入领导班子和领导干部综合考核评价内容、年度目标绩效考核内容。二是加快推动出台《处置非法集资条例》。三是稳妥有序处置案件风险。统筹谋划，稳妥有序打击处置互联网金融领域非法集资。四是大力推进监测预警体系建设。五是创新方式提升宣传效果。六是积极推动全链条治理。有效落实金融持牌经营、特许经营原则，把好企业准入关。加强对网络借贷、私募基金、投资理财等重点领域监管。
- 4月12日，人民银行货币政策委员会召开2019年第一季度例会。会议指出，要继续密切关注国际国内经济金融形势的边际变化，增强忧患意识，保持战略定力，坚持逆周期调节，进一步加强货币、财政与其他政策之间的协调，适时预调微调，注重在稳增长的基础上防风险。稳健的货币政策要松紧适度，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”，同时保持流动性合理充裕，广义货币M2和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配。继续深化金融体制改革，健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，稳妥推进利率等关键领域改革，进一步疏通货币政策传导渠道。



1. 国内金融市场信息

1.2 货币供应：M2、M1增速均创新高

- 3月末，广义货币 (M2) 余额188.94万亿元, 同比增长8.6%，增速分别比上月末和上年同期高0.6个和0.4个百分点。M2增速明显反弹，并创13个月以来的最高水平，主要原因包括信贷较快增长带动存款派生，以及季末财政支出力度加大等。
- 3月末，狭义货币 (M1) 余额54.76万亿元, 同比增长4.6%，增速比上月末高2.6个百分点，比上年同期低2.5个百分点。M1增速创近8个月以来新高。近期实体经济企稳、企业投资及房地产销售有所恢复、基建补短板带动地方政府平台公司活期存款增加等，或是M1持续上扬的推动因素。



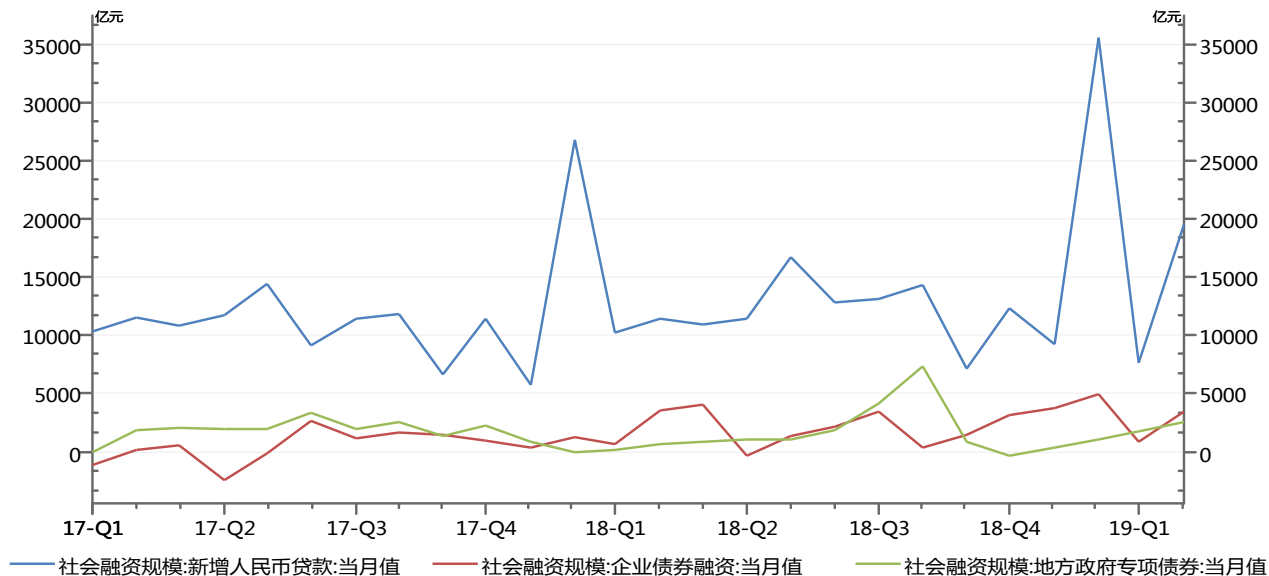
数据来源：Wind



1. 国内金融市场信息

1.3 社会融资：3月新增超预期大幅走高，信贷、企业债券、地方政府专项债贡献突出

- 3月新增社融2.86万亿元，同比多增1.28万亿元，较近五年均值多增7637亿元。从结构看，3月社融增量主要来自三部分：其一，对实体经济发放的人民币贷款增加1.96万亿元，占新增社融的68%。其二，企业债券融资增加3276亿元，同比多增2471亿元。其三，地方政府专项债加速发行，3月增加2532亿元，同比多增1870亿元。
- 一季度社融累计新增8.2万亿元，同比多增2.3万亿元，较近五年均值多增1.7万亿元。分项看，人民币贷款贡献主要增量，与18年同期相比多增14430亿元。非信贷部分贡献最大为地方政府专项债，多增4621亿元，而18年同期地方政府专项债累计发行仅769亿元。



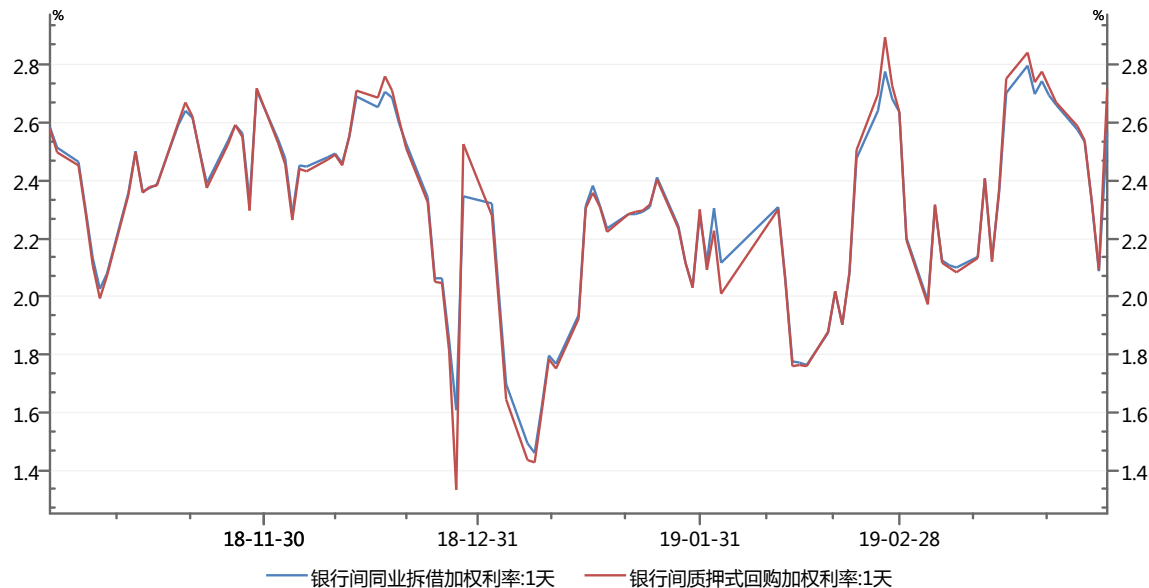
数据来源：Wind



1. 国内金融市场信息

1.4 流动性：央行减少公开市场操作频率，流动性有所收紧但仍处于合理充裕水平

- 3月央行明显减少逆回购操作操作的频率，稳定金融市场杠杆的意图明显。全月仅开展3期逆回购操作，分别投放7天200亿、600亿和500亿元。全月公开市场操作共投放1300亿元，较1月、2月降幅巨大，利率持平于2.55%。
- 3月银行间流动性整体保持充裕，进入中下旬，随着缴税、跨季等因素影响，加之央行仅在中旬开展逆回购操作，导致银行间市场资金面略显紧张，资金利率上行。3月份同业拆借加权平均利率为2.42%，比上月高0.22个百分点；质押式回购加权平均利率为2.47%，比上月高0.23个百分点。



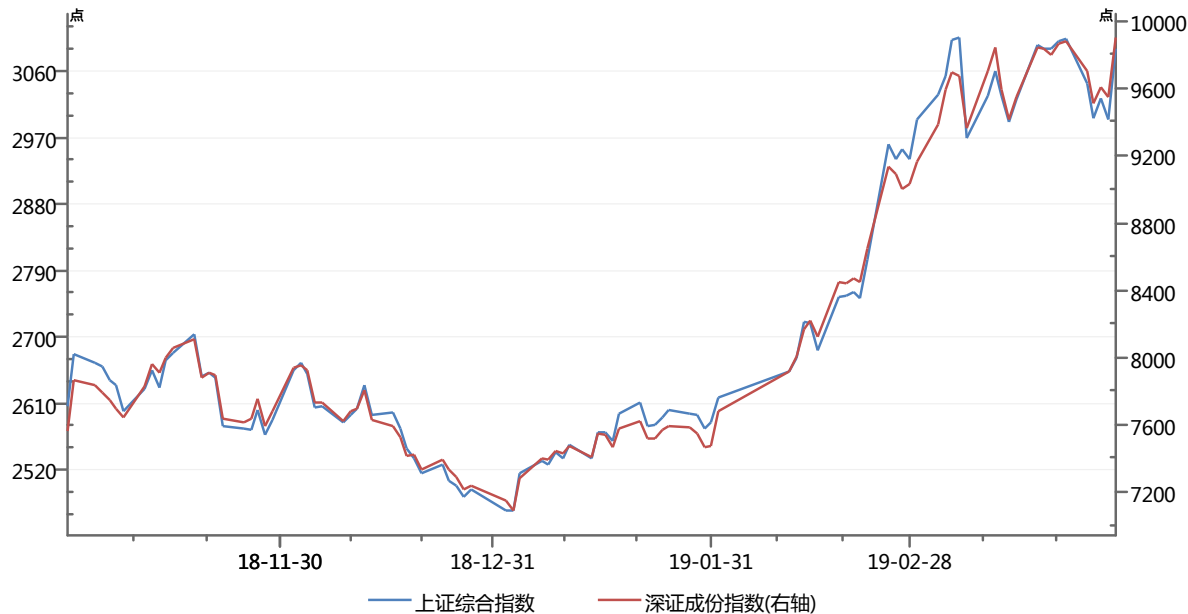
数据来源：Wind



1. 国内金融市场信息

1.5 股市：股指震荡攀升，上证综指月线三连阳

- 3月末，上证综指收于3090.76点，较上月末上涨149.80点，涨幅为5.09%；深证成指收于9906.86点，较上月末上涨874.94点，涨幅为9.69%。3月份，沪市日均交易量为3962亿元，环比增长54.08%，深市日均交易量为4911亿元，环比增长46.23%。
- 3月，上证综指在3000点上下盘整，最后一个交易日股指大幅上扬，全月收出阳线，也实现了年初以来的月线三连阳。



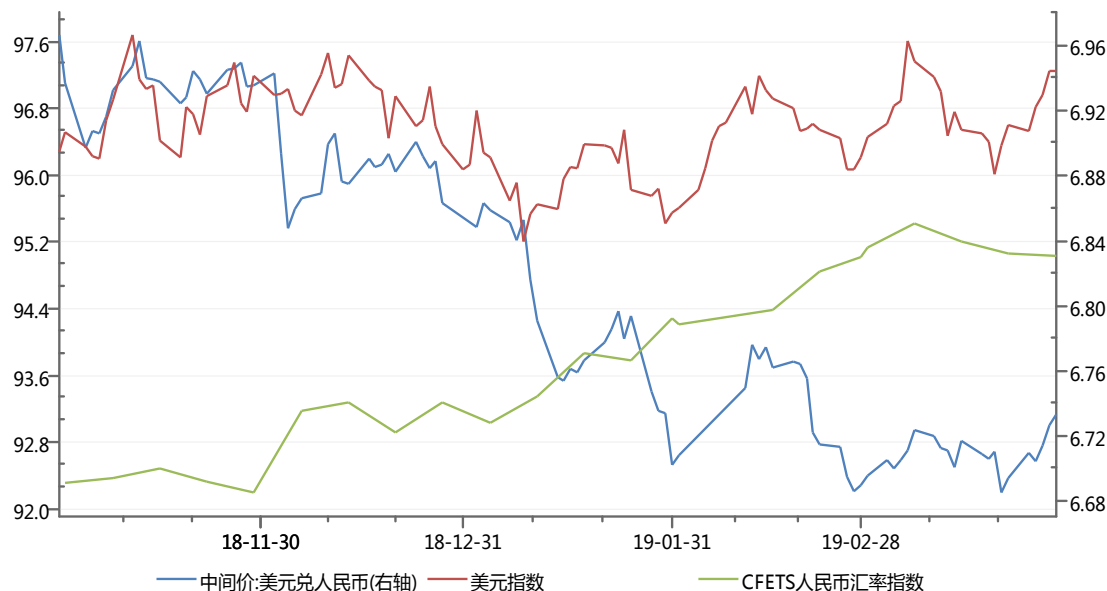
数据来源：Wind



1. 国内金融市场信息

1.6 汇市：人民币汇率由持续升值转为盘整态势，外汇储备连续回升

- 3月，人民币汇率由升值转为震荡走弱。截至3月底，美元兑人民币中间价收报6.7335，即期汇率收报6.7202，分别较2月份贬值434和334个基点，贬值0.65%和0.50%；CFETS人民币汇率指数收报95.06点，较2月底震荡小幅上升0.04%。
- 3月，中国外汇储备环比增加85.81亿美元至30987.61亿美元，持续5个月上行。以SDR计价来看，中国外汇储备SDR2.2321万亿，较2月增加216.66亿SDR，当前SDR计价外汇储备已经达到2017年以来的新高。3月美国和欧洲央行释放宽松政策，带动了欧美债券市场价格上行，成为拉动外储增加的主要因素。



数据来源：Wind



2. 国内银行市场信息

2.1 主要上市银行股价表现

- 2019年3月，主要上市银行股价和市盈率较上月普遍下跌，大型银行股价均下跌，其中邮储银行下跌幅度最大（-4.47%）；中型银行仅招行、兴业银行和平安银行股价上涨，其中招行涨幅最大（6.87%）。

证券简称	总市值（亿）	收盘价（元）	较上月涨跌	市盈率PE	较上月涨跌
工商银行	19298	5.57	-3.13%	6.72	-3.16%
建设银行	14546	6.95	-3.20%	6.82	-3.24%
农业银行	12862	3.73	-1.84%	6.39	-1.84%
中国银行	10499	3.77	-1.82%	6.20	-1.82%
交通银行	4380	6.24	-2.50%	6.39	-2.50%
邮储银行	3638	4.49	-4.47%	6.39	2.90%
招商银行	8500	33.92	6.87%	10.68	4.71%
兴业银行	3775	18.17	1.74%	6.74	1.74%
浦发银行	3311	11.28	-3.92%	5.95	-3.69%
中信银行	2780	6.29	-3.97%	6.94	-3.77%
民生银行	2655	6.34	-2.91%	5.29	-2.91%
光大银行	2036	4.1	-3.07%	6.39	-2.81%
平安银行	2201	12.82	3.72%	8.91	2.37%
华夏银行	1269	8.25	-0.84%	6.33	-0.84%



2. 国内银行市场信息

2.2 多家银行与科技公司合作，共建金融科技实验室

- 近日，建设银行与腾讯签署金融科技联合创新实验室战略合作协议，成立“建设银行-腾讯金融科技联合创新实验室”，将运用人工智能、大数据、云计算、区块链等先进技术，共同搭建金融科技创新平台；同时依托建行大学华南学院“创业者港湾”和腾讯在产业互联网领域的技术及生态资源，共同构建“产学研用”一体化交流分享平台。
- 近日，微众银行与腾讯云宣布共同成立金融科技创新实验室，将基于“开放银行”发展理念，从基础架构、金融应用、体验创新3个层面展开联合探索研究和技术创新。腾讯金融云已形成以专有云平台、分布式数据库、微服务平台、大数据和人工智能平台为核心的自主可控技术支撑体系。业务板块已发展到服务银行、保险、互金、资管等全线金融客户。中国银行、中国人保、招商银行、光大银行、华夏银行、国泰君安等金融机构已与腾讯云开展了合作。
- 3月20日，光大银行与360金融签署战略合作协议，双方将建立“数据共创实验室”，共同孵化金融科技创新应用，进行中小企业金融、个人金融等方面数据模型和数据应用的探索。
- 4月8日，广发银行与金融科技企业乐信签署战略合作协议，双方将在个人小额信用消费、账户体系搭建、金融科技等领域开展深度合作。此次广发银行和乐信的合作将以分期乐商城为核心载体，探索用智能化的方式，直接为分期乐用户提供信用消费的资金支持。



2. 国内银行市场信息

2.3 国内主要上市银行披露2018年年报

- 业绩稳健增长，息差提升贡献最多。主要上市银行2018年实现归母净利润1.35万亿元，同比增加5.28%，其中招行增速最高（14.84%）；大型银行中，邮储银行净利润增长最快（9.64%）。利息净收入仍对业绩增长贡献最大，但银行业整体轻资产转型持续推进，手续费净收入增速有所回升。
- 资产收益率普遍提升，息差明显改善。大型银行和中型银行的净息差分别为2.20%和2.07%，较上半年提升1个和8个BP。从生息资产收益率看，大型银行生息资产收益率较低（3.83%），中型银行相对更高（4.69%）。计息负债成本率进一步分化，大型银行存款优势明显；中型银行中，招行计息负债成本较低（1.90%），民生银行和平安银行较高。
- 成本收入有所提升，银行加大人力和研发投入。不考虑邮储银行的大型银行成本收入比为28.24%，较上年下降0.58BP，而邮储银行成本收入比（57.6%）显著高于其他银行。中型银行成本收入比普遍提高，平均水平为29.32%，其中招行提升0.8BP至31.02%。
- 资产质量保持稳定，风险抵补能力增强。一方面核销力度加大，整体不良率高位企稳。大型银行、中型银行不良率分别为1.45%、1.68%，较上半年下降0.03和0.02个百分点。拨备覆盖率普遍提高，大型银行平均水平为223%，邮储银行最高（347%）；中型银行平均为189%，招行高达358%。
- 资产规模平稳扩张，资本充足率普遍上升。截止2018年末，主要上市银行总资产规模合计147.6万亿元，同比增加6.21%。大型银行、中型银行同比增速分别为6.61%和4.85%。大型银行核心一级资本充足率平均达11.78%，显著高于中型银行水平（9.58%），不过招行较高，达11.78%。

注：主要上市银行为6家大型银行和6家全国性股份制银行（兴业银行和华夏银行截止发稿前未披露年报）。



3. 国际银行市场信息

3.1 2019年3月全球系统性重要银行股价走势

- 2019年3月，全球系统性重要性银行股价较上月普遍下跌。
- 德意志银行跌幅最深，股价较上月下跌11.03%；道富公司（-8.43%）、荷兰国际集团（-7.29%）股价跌幅均在7%以上。

证券简称	收盘价 (2019.02.28)	收盘价 (2019.03.31)	较上月涨跌 (%)	市盈率PE	市净率PB
摩根大通(USD)	104.36	101.23	-3.00	10.79	1.44
花旗集团(USD)	63.98	62.22	-2.75	8.78	0.82
德意志银行(EUR)	8.14	7.24	-11.03	-8.68	0.22
汇丰控股(HKD)	64.15	63.90	-0.39	13.21	0.89
美国银行(USD)	29.08	27.59	-5.12	9.98	1.10
巴克莱银行(GBp)	164.16	154.68	-5.77	12.35	0.42
法国巴黎银行(EUR)	45.06	42.61	-5.43	6.86	0.52
高盛集团(USD)	196.70	191.99	-2.39	7.17	0.90
三菱日联金融集团(JPY)	576.70	550.00	-4.63	7.26	0.47
富国银行(USD)	49.89	48.32	-3.15	10.63	1.27
纽约梅隆银行(USD)	52.48	50.43	-3.91	11.83	1.30
瑞士信贷集团(CHF)	12.35	11.61	-5.99	14.62	0.67
法国农业信贷银行(EUR)	11.23	10.77	-4.11	8.42	0.53
荷兰国际集团(EUR)	11.63	10.78	-7.29	8.82	0.86
瑞穗金融集团(JPY)	175.20	171.30	-2.23	7.52	0.49
摩根士丹利(USD)	41.98	42.20	0.52	8.77	1.01
加拿大皇家银行(CAD)	102.85	100.82	-1.97	11.70	1.82
桑坦德银行(EUR)	4.33	4.33	0.00	10.41	0.75
法国兴业银行(EUR)	27.00	25.78	-4.54	7.42	0.35
渣打集团(HKD)	63.00	60.65	-3.73	41.47	0.51
道富公司(USD)	71.87	65.81	-8.43	10.34	1.18
三井住友金融集团(JPY)	3942.00	3876.00	-1.67	7.29	0.49
瑞银集团(USD)	12.67	12.11	-4.42	24.02	0.85



3. 国际银行市场信息

3.2 全球系统重要性银行披露2018年业绩

金融机构	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	金额	增幅	2018年末	变动 (百分点)
德意志银行（百万欧元）	24,791	-4.4%	341	N/A	1,348,137	-8.6%	13.6	-0.4
巴克莱银行（百万英镑）	21,136	0.3%	2,372	N/A	1,133,283	0.0%	13.2	-0.1
高盛集团（百万美元）	36,616	11.9%	10,459	144.0%	931,796	1.6%	13.1	2.2
摩根斯坦利（百万美元）	40,107	3.2%	8,883	42.9%	853,531	0.2%	17.1	0.2

- **德意志银行**受利率及外汇市场波动、存款下降及投行业务转型等因素的影响，总资产规模收缩8.6%，非息收入大幅下滑导致营业收入下降4.4%，资本充足率小幅下降。
- **巴克莱银行**营业收入小幅增长，净利息收益率下降导致利息收入下滑8.0%，总资产规模维持稳定。
- **高盛集团**和**摩根斯坦利**是传统投行转型的商业银行，非息收入占营业收入的比重均接近90%。受所得税费用减少的影响，两大金融机构2018年净利润分别实现144.0%和42.9%的大幅增长，核心一级资本充足率进一步提高。

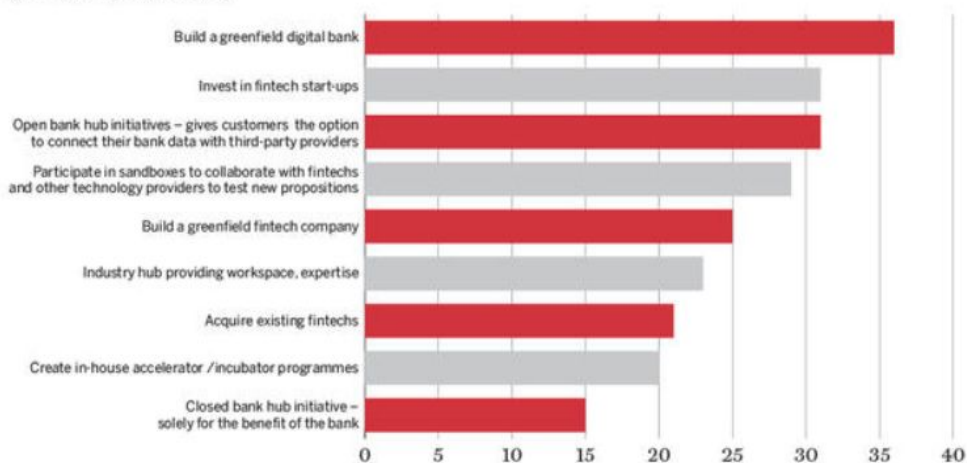


3. 国际银行市场信息

3.3 全球商业银行的数字化转型之路

- 一些研究表明，商业银行在数字化转型中处于劣势，具体体现在创新能力不足、创业文化匮乏等，这意味着商业银行需要与金融科技公司合作，才能在数字化转型中处于领先地位。
- 经济学人智库对400多家全球银行的问卷调查表明，36%的商业银行以建立绿色、数字化的银行作为其数字化转型战略；31%的银行选择投资于金融科技初创企业；31%的银行选择支持开放式银行枢纽计划，允许客户将银行数据与第三方供应商连接。
- 调查表明，在数字化转型的道路上，一些商业银行更倾向于独自探索，而不是与金融科技公司携手前进。银行家们可能表示渴望拥抱开放式银行，用自己的和第三方的产品创建生态系统，但在真正的建设实施方面，他们对合作和开放的热情较低。22%的受访者表示，与金融科技公司合作可能对商业银行带来威胁。

What is your bank's innovation strategy?
(% of respondents)



Source: The Economist Intelligence Unit