

央行降准之后又降息

三天后贷款利率大概率也会降

晨报记者 刘志飞(理财主笔)

全面降准仅1个多月,降息又来了,而且降息幅度超预期,中期借贷便利(MLF)和公开市场逆回购的中标利率均下降10个基点。分析人士预计,1月20日(本周四)新一轮的贷款市场报价利率(LPR)最新报价中,也会带动近两年未动的5年期LPR下调。5年期LPR下调对降低全社会融资成本的覆盖面更大。

1月17日,人民银行发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,当天开展7000亿元中期借贷便利(MLF)操作和1000亿元公开市场逆回购操作。1年期MLF中标利率2.85%,7天期逆回购中标利率2.1%,两者的中标利率均下降10个基点。

自去年12月召开中央经济工作会议之后,央行很快下调了存款准备金率和1年期LPR利率。不过,此次降息幅度之大是超出市场预期的。此前有分析预期本周央行会降息,但预测的降息幅度都是5



/视觉中国

个基点,而此次1年期MLF、7天期逆周期利率一下子下调10个基点,足见逆周期政策的力度。

当前国内经济复苏仍不稳固,叠加疫情变异和反复,需求收缩、供给冲击、预期转弱“三重压力”凸显。从17日上午刚刚出炉的经济数据来看,四季度GDP增速仅有4%,12月投资和消费数据也不理想,全国固定资产投资累计增速回落至4.9%,社会消费品零售总额单

月仅增加1.7%,表明供需两端维持弱势,市场信心恐显不足。同时12月人民币贷款同比少增1300亿元,其中企业新增贷款主要依靠票据冲量,居民中长期贷款环比显著减少,反映了企业和居民部门融资需求双双偏弱。此时需要采取宽松的货币政策,来提振实体经济融资需求,稳定市场预期,为对冲经济基本面的下行压力提供支撑。

交通银行金融研究中心首席研

究员唐建伟表示,MLF利率下调将引导信用端偏松调节。由于2021年12月的一次LPR报价调降的幅度较小,且为非对称调降,其中1年期下调5个基点,5年期不变。此次MLF操作利率下调幅度增至10个基点,将大概率引导本月LPR报价同步下调。其中,1年期LPR可能下调5-10个基点,5年期LPR可能同步下调10个基点。当前5年期LPR为4.65%,上一次下

调还是2020年4月20日从4.75%下调至4.65%。

相比于1年期LPR调整主要影响流动性贷款(主要是企业短期流动性贷款和个人短期消费贷款),5年期LPR下调对降低全社会融资成本的覆盖面更大。随着此前LPR改革的推进,目前银行存量贷款和新发放贷款中,个人按揭贷款、企业中长期贷款等绝大多数都是使用5年期LPR作为贷款利率的定价基准。所以,如果1月20日报价的5年期LPR下调,无疑会对背负着按揭房贷的个人和家庭,以及有中长期贷款的众多企业来说是大利好,会直接降低利息支出。

唐建伟表示,宽信用将有利于带动银行降低企业贷款定价,减少实体经济融资成本,提振融资需求;中端利率下行也有利率托底房地产市场,减轻市场观望情绪。

唐建伟认为,不排除后续仍有降准的可能性。降准可以起到缓释经济下行压力、平滑跨年经济波动的作用,提供的宽松流动性环境也能产生配合信用松绑的效果。

首批上市银行2021年业绩“亮瞎眼”

晨报记者 赵智妍

近日,约10家A股上市银行公布了业绩快报,除了中信银行,其他银行净利润增幅都超过20%,江苏银行归母净利润增长更是达30.72%。业内人士表示,几家银行的业绩快报均呈现净利润高增长、不良有所改善的特点。银行2021年强劲的盈利增速,无疑还会对银行板块今年的估值造成较为正面的影响。

多家银行净利润增长超过20%

截止到1月17日,已有兴业银行、中信银行、江苏银行、青岛银行、常熟银行、苏农银行、成都银行、平安银行、招商银行、苏州银行等10家A股上市银行率先披露了业绩快报。多家银行业绩爆表,除了中信银行,其他净利润增长都超过20%。其中,江苏银行净利润增长更是超过30%。

目前,公布的4家股份行业绩快报表现亮眼。招商银行2021年净利润1199.22亿元,同比增长

23.2%。2021年平安银行实现营业收入1693.83亿元,同比增长10.3%;实现净利润363.36亿元,同比增长25.6%。兴业银行发布业绩快报称,2021年归属于母公司所有者的净利润826.8亿元,同比增长24.1%。中信银行业绩快报显示,2021年实现归属于股东的净利润556.41亿元,同比增长13.60%。

几家城商行的净利润增长率都超过了20%,江苏银行、青岛银行、常熟银行、苏农银行、苏州银行的净利润分别为196.94亿元、29.23亿元、21.84亿元、11.48亿元、31.01亿元,同比增长分别为30.72%、22.08%、21.13%、20.72%、20.57%。此外,成都银行发布业绩预报表称,2021年预计净利润约71.1亿元,同比增长18.0% 25.0%。

资产质量进一步改善

在业绩高速增长的同时,资产质量进一步夯实。2021年不良贷款率多家银行控制在1%左右。较上一年末均有所下降,拨备覆盖率

全面提升。例如,招商银行2021年末不良率为0.91%;平安银行不良贷款率为1.02%;兴业银行不良贷款率1.10%,较上年末下降0.15个百分点。而常熟银行的不良贷款率不到1%,为0.81%,拨备覆盖率达531.98%。

有券商分析师表示,预计整个行业2021年业绩将呈现向好态势,这一方面与经济增速恢复增长之下银行业整体加大了信贷投放力度有关;另一方面也受银行业务结构调整影响,近来中收对银行营收的贡献明显提升;再者,银行不良资产处置有序开展,行业资产质量也持续好转。

交行金融研究中心首席研究员唐建伟表示,相较于2021年上市银行盈利的大幅回升,预计2022年上市银行全年净利润同比增速可能回落到6%至10%之间,但增长幅度仍将达到6.5%左右。随着商业银行的风险偏好更加审慎以及不良资产处置力度的加大,预计2022年资产质量整体平稳可控,平均不良率将保持在1.8%左右。

买银行股的好时机来了?

业界一直有“存银行不如买银行股”的说法,华宝银行ETF基金经理胡浩分析,银行板块具有低估值,高分红的特征。根据Wind资讯最新数据,银行市净率位于10年来绝对估值低位,处于历史底部区域;银行板块当前股息率约4.7%,为近3年的高位。

目前几家银行公布的业绩来看,净利润增速喜人,而银行的派息率也相当稳定。有理财专家表示,买银行股的收益率比大额存单利率显然高不少,有一定风险承受能力的投资者可以把银行派息当成稳健收益。虽然六大国有银行还没披露业绩快报,但两位数增长基本上可以确定,而国有银行的派息率也很稳定,一般按每年净利润的30%以上用来派息,派息率基本在5%以上。以农行为例。农行去年3季度净利增速是接近13%,2020年净利润2159亿,按13%的增速来算,2021年净利润大约会在2440亿。再按30%的派息率计算,

2021年大概会派息732亿。目前农行总股本3500亿,那么每股派息就是0.21元。农行1月14日的收盘价为2.97元,那么股息率就是0.21/2.97=7%。年化7%的稳健收益率很难得了。

不少业内人士对新年银行板块的行情表达了乐观态度。招商证券银行行业首席分析师廖志明表示,银行2021年强劲的盈利增速,无疑还会对银行板块今年的估值造成较为正面的影响。

华泰证券首席分析师沈娟表示,在银行基本面持续向好、政策更加主动有为、资金风格切换至低估值板块的背景下,看好银行板块修复行情。

中南财经政法大学数字经济研究院高级研究员金天分析,银行股整体估值确实比较低,但银行股的低估值已经持续很长时间,支撑其上涨的动力一直不足。今年存在的一个新情况是资本市场上热点赛道切换过快,很多前期涨幅较大的行业都面临突出的回调压力,银行股因此具有一定的保值优势,但能否“绝地反击”仍待观察。

中国银行保险监督管理委员会上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称: 中国银行股份有限公司
上海市黄兴路支行
机构编码: B0003S231000059
许可证流水号: 00855026
批准成立日期: 2002年09月29日
营业地址: 上海市黄兴路1616号一层
电话: 021-55064790

邮编: 200433
业务范围: 许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
发证机关: 中国银行保险监督管理委员会上海监管局
发证日期: 2022年01月07日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站上(www.cbirc.gov.cn)查询

中国银行保险监督管理委员会上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称: 中国银行股份有限公司
上海市豫园支行
机构编码: B0003S231000054
许可证流水号: 00855025
批准成立日期: 1998年12月25日
营业地址: 上海市河南南路358号、360号
上、下两层
电话: 021-63356398

邮编: 200010
业务范围: 许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
发证机关: 中国银行保险监督管理委员会上海监管局
发证日期: 2022年01月07日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站上(www.cbirc.gov.cn)查询