



银行业周观点：板块整体 资产质量持续改善



受生息资产端收益率下行影响，二季度单季净息差略有收窄。而付息负债端，存款成本整体有所下行，负债结构也在进一步优化。资产质量总体改善，拨备计提力度仍在高位。展望全年，国内宏观经济增长以及货币政策等出现大幅波动的概率不高，因此，银行业的整体经营环境趋于平稳向好。我们认为在 2020 年低基数的效应下，2021 年整个板块的营收增长主要受规模因素的推动，拨备因素的改善，业绩确定性也相对较高。目前时点，基于对下半年宏观经济和货币政策的展望，以及银行基本面因素的分析，我们认为板块内部分化仍将持续。

投资要点：

市场表现：上周银行指数下跌 1.55%，沪深 300 指数上涨 1.21%，板块跑输沪深 300 指数 2.76 百分点，在 30 个一级行业中位居第 29 位。年初至今，银行板块整体上涨 0.62%，沪深 300 指数下跌 7.37%，银行板块跑赢沪深 300 指数 7.99 个百分点，在 30 个一级行业中位居第 17 位。个股方面，上周银行板块部分个股上涨，成都银行涨幅居前。

流动性和市场利率：上周，央行通过公开市场操作净投放 1250 亿元。截止 8 月 21 日，1 月期、3 月期理财产品收益率分别为 3.36%、3.65%，其中 1 月期产品收益率上行 25BP，3 月期产品收益率上行 41BP。上周，同业存单实际发行规模 4017 亿元，平均票面利率 2.57%，发行规模和票面利率均下行。

行业和公司要闻：

行业要闻：

金融支持巩固拓展脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴电视电话会议。

公司要闻：

多家银行公布 2021 年中期业绩报告。

风险因素：

债务风险快速出清，导致信用利差大幅上升。如果疫情反复造成整体经济持续走弱，企业营收明显恶化，银行板块将出现业绩波动。

关键词：疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34973

