



同业存单周报：同业存单发行规模回升



投资要点

最近市场情况

发行达成率：1.按评级来看，一月第二周 AAA、AA+、AA、AA-级存单发行成功率分别为 74%、47%、81%、46%。AA-级达成率较上周有所上升，AAA、AA+、AA 级达成率较上周有所下降。2.按银行来看，股份行、城商行和农商行存单发行达成率分别为 91%、79%、85%。农商行达成率较上周有所上升，股份行、城商行达成率较上周有所下降。

信用利差：1.按评级来看，一月第二周 3 月期同业存单 AAA-、AA+、AA、AA-、A+、A、A-级存单信用利差分别为 1.08bps、6bps、11bps、29bps、62bps、95bps、133bps。2.按银行来看，城商行、农商行发行存单信用利差分别为 29bps、42bps。

发行市场概况

同业存单各期限发行利率：1 个月 2.42%，3 个月 2.63%，6 个月 2.76%。

相较于上周，1 个月存单发行利率上升，3 个月和 6 个月存单发行利率下降，涨跌幅分别为+1bps、-9bps、+0.3bps。

不同银行类别发行利率：一月第二周，各类型银行同业存单发行利率涨跌不一：国有银行 3 个月期同业存单发行利率涨幅（+1bps）居前、农商行 9 个月期同业存单发行利率跌幅（-24bps）居前。

发行数量：一月第二周发行同业存单 569 款，融资 3,332 亿元，发行规模较上周上升。截至 2022 年 01 月 14 日，存量同业存单 16,706 款，共计 139,300 亿元。

发行期限结构：与前一周相比，一月第二周，3 个月、6 个月期同业存单发行占比上升，3 个月、9 个月、1 年期同业存单发行占比下降。其中，1 年期同业存单发行占比最高，为 40.6%。

发行主体结构：与前一周相比，一月第二周发行同业存单的商业银行中，国有商行、城商行、农商行发行占比上升，股份行发行占比下降。

发行银行：一月第二周，交通银行发行同业存单 348 亿元占据首位，上海银行发行 175 亿元排名第二。

同业存单持有人概况

持有人结构：截至 2021 年 11 月底，在上海清算所托管的存单总额为 138,642 亿元，较上月上升。其中，广义基金持有 79,605 亿元，占比 57.4%，较上月上升；商业银行持有 47,126 亿元，占比 34.0%，较上月下降；非银机构及其他持有 11,911 亿元，占比 8.6%，较上月下降。

银行持有概况：农商行持有存单 20,203 亿元，占比 42.9%，较上月下降；国有商业银行持有存单 8,321 亿元，占比 17.7%，较上月上升；城商行持有存单 4,632 亿元，占比 9.8%，较上月上升；政策行持有存单 7,015 亿元，占比 14.9%，较上月下降；股份行持有存单 1,301 亿元，占比 2.8%，

较上月上升。

风险提示：监管政策的超预期变化，信用风险超预期暴露。

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_36127

