



# 银行业周报：LPR 维持不变



投资要点：维持行业“优于大市”评级，公司推荐杭州银行、苏州银行、招商银行、兴业银行、南京银行、平安银行

近期行业观点：2021年的12月的中央政治局会议中指出着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间，保持社会大局稳定，同时也指出支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，促进房地产业健康发展和良性循环。我们认为这有利于银行板块的资产质量稳定。除此之外，我们认为今年银行板块依然有望呈现较好的业绩，我们维持行业“优于大市”评级。公司首推杭州银行（资产质量向好，低估值高安全边际）、苏州银行（资产质量向好，规模较快增长）、招商银行（零售业务、RORWA表现优异，拨备计提充分）、南京银行（公司零售业务推动息差逐步回升、不良率仍处较低水平）、兴业银行（财富管理、投行业务、绿色信贷多方面驱动）和平安银行（零售业务风控提升，财富管理业务高速增长）。

LPR 维持不变。2月21日，中国人民银行公布的1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.6%，维持不变。我们认为近期海外加息预期升温，同时地缘政治冲突扰动，对世界经济造成了一定的不确定性，因此近期需要观测美联储加息的动向以及俄乌冲突何时结束。

中央政治局继续强调稳定经济大盘。2月25日的中央政治局会议指出，今年工作要坚持稳字当头、稳中求进。要加大宏观政策实施力度，稳定经济大盘。坚定不移深化改革，激发市场主体活力。深入实施创新驱动发展战略。坚定实施扩大内需战略，推进区域协调发展和新型城镇化。大力抓

好农业生产，促进乡村全面振兴。扩大高水平对外开放，推动外贸外资平稳发展。持续改善生态环境，推动绿色低碳发展。防范化解金融风险，守住不发生系统性风险的底线。

切实保障和改善民生，加强和创新社会治理。加强政府自身建设，力戒形式主义、官僚主义，努力完成全年经济社会发展目标任务。我们认为会议继续强调稳定经济大盘。

近期表现回顾：02/18-02/25 期间，银行板块跌幅 3.68%，与沪深 300 相比跑输 2.00 个百分点。其中，国有银行跌幅 3.28%，股份制银行跌幅 3.67%，城商行跌幅 4.50%，农商行跌幅 4.03%。

个股方面，涨跌幅前列为：苏州银行跌幅 0.56%，民生银行跌幅 1.51%，浙商银行跌幅 1.70%。涨跌幅后列为：杭州银行跌幅 5.67%，宁波银行跌幅 5.86%，常熟银行跌幅 6.61%。

风险提示：企业偿债能力下降，资产质量大幅恶化；金融监管政策出现重大变化。

**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\\_38701](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38701)

