



银行业周报：多重政策利好银行板块



近期行业观点：3 月的金融委会议指出要保持经济运行在合理区间，保持资本市场平稳运行。除此之外，会议研究了相关问题：关于宏观经济运行，货币政策要主动应对，新增贷款要保持适度增长；关于房地产企业，要及时研究和提出有力有效的防范化解风险应对方案，提出向新发展模式转型的配套措施。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）。

国常会鼓励拨备水平较高的大型银行有序降低拨备率。4 月 13 日的国常会指出针对当前形势变化，鼓励拨备水平较高的大型银行有序降低拨备率，适时运用降准等货币政策工具，进一步加大金融对实体经济特别是受疫情严重影响行业和中小微企业、个体工商户支持力度，向实体经济合理让利，降低综合融资成本。我们认为当前银行的 ROE 已经低于贷款增速了，使得银行产生了一定的资本缺口，需要再融资来支持信贷扩张，而适当降低拨备释放利润有助于提升 ROE 和银行的利润增速，这有助于银行板块估值的提升。

央行降准有助于稳增长。中国人民银行决定于 2022 年 4 月 25 日下调

金融机构存款准备金率 0.25 个百分点（不含已执行 5%存款准备金率的金融机构）。为加大对小微企业和“三农”的支持力度，对没有跨省经营的城商行和存款准备金率高于 5%的农商行，在下调存款准备金率 0.25 个百分点的基础上，再额外多降 0.25 个百分点。此次降准降低金融机构资金成本每年约 65 亿元，共计释放长期资金约 5300 亿元。我们认为降准继续有助于托底经济，实现稳增长目标。

近期表现回顾：04/08-04/15 期间，银行板块跌幅 0.20%，与沪深 300 相比跑赢 0.79 个百分点。其中，国有银行跌幅 0.77%，股份制银行跌幅 0.03%，城商行跌幅 0.30%，农商行涨幅 0.18%。

个股方面，涨跌幅前列为：成都银行涨幅 5.89%，常熟银行涨幅 3.91%，南京银行涨幅 2.85%。涨跌幅后列为：西安银行跌幅 1.70%，青农商行跌幅 2.17%，宁波银行跌幅 3.43%。

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_40504

