

平安银行股价盘中创历史新高

多因素共振 金融股估值修复可期

□本报记者 黄一灵

沉寂许久的金融股开始有所表现。

进入四季度,7个交易日,Wind银行指数和Wind保险指数分别累计上涨6.60%、7.75%,成为主力资金最关注板块之一。截至10月19日盘中,多家金融机构股价创下历史新高。

业内人士认为,每年四季度容易出现低估值蓝筹的估值切换行情,多重因素共振下,金融股估值修复或一触即发。



本报记者 车亮 摄

股价创新高

10月19日早盘,银行、保险股携手领涨。截至19日收盘,Wind银行指数上涨0.38%,Wind保险指数上涨0.02%,涨幅排名靠前。其中,平安银行、宁波银行、杭州银行、新华保险盘中股价均创出历史新高。

近期金融板块持续上涨。上周

(10月12日-10月16日),银行、保险板块迎来上涨行情。指数方面,Wind银行、保险指数上周分别上涨5.93%、5.53%,远远超过A股三大指数同期表现;个股方面,杭州银行以13.05%的周涨幅排名第一,平安银行、宁波银行、光大银行、成都银行、常熟银行、中国人寿周涨幅均超过10%。

10月14日,人民银行调查统计司司长兼新闻发言人阮健弘称,今年受新冠肺炎疫情影响,宏观杠杆率会出现阶段性上升。宏观杠杆率回升是宏观政策支持疫情防控和国民经济恢复的体现,应该允许宏观杠杆率有阶段性

性上升,扩大对实体经济的信用支持。天风证券分析师刘晨明曾表示,市场在对第二年经济预期不悲观的情况下,每年四季度容易出现低估值蓝筹股的估值切换行情。结合经济修复趋势分析,今年四季度“日历效应”出现的概率比较高。

估值修复可期

今年前三季度,无论是银行股还是保险股,均表现不佳。数据显示,前三季度,Wind银行、保险指数分别累计下跌9.50%、5.98%。

进入四季度,金融股是否会持续展开估值修复?

方正证券分析师胡国鹏认为,当前金融股已具备“崛起”条件,其核

心在于经济加速复苏、业绩三季度边际改善、基金持仓和估值处于低位、前期负面因素缓解,叠加顺周期行业大多在10月创出新高,港股中内地银行指数先行反弹逾10%。多重因素共振下,金融股估值修复一触即发。

“四季度存在内外需共振的可能性,在经济进一步复苏的大环境下,

银行业将受益于资产质量提升、不良率下降,保险业则受益于需求复苏带来的长端利率上行,从而带来资产端收益率抬升。”胡国鹏分析。

新时代证券分析师樊继超称,过去一个季度,周期股已经由过去两年“无人问津”变为现在的“增加研究”,这一趋势后续大概率会强化。而

金融股估值抬升幅度依然很小,未来可能会持续修复。

樊继超表示,从经济和估值两个维度来看,以银行为代表的金融板块领涨1-2个季度的概率较大,建议增配。“保险受益于利率上行,银行估值最便宜,四季度将会有一次非常可观的估值修复。”

金融ETF“吸金”

对于金融股而言,机构真金白银的持仓才是估值修复最大的推动力。

海通证券在研报中提到,公募基金排名考核制度的安排,使得四季度博弈因素增多,这一时段往往也是市场变盘的节点。在此情况下,流动性较好,前期跌幅较大板块往往成为弯

道超车的潜在筹码。

浙商证券分析师邱冠华表示,公募基金为了锁定收益,往往在四季度增配低估值品种。

从交易层面来看,银行、保险等大金融股当下正是公募基金“心头好”。财通证券10月12日研报显示,6月

据其测算,主动权益基金的银行持仓比重在10月出现谷底回升趋势,银行股获得加仓的迹象明显。

值得注意的是,下半年以来,低估值且相对滞涨的金融ETF、银行ETF持续吸引资金流入。

上海证券交易所数据显示,6月

30日,金融ETF(510230)总份额为89576.16万份,截至10月16日,总份额变成430580.8万份。同期,银行ETF(512800)总份额为367094万份增长至660374万份。10月以来,银行ETF(512800)总份额又增长1650万份。

民生银行副董事长刘永好:

董事会换届带来创新求变新契机



□本报记者 欧阳剑环

民生银行近日召开2020年第二次临时股东大会,完成了第八届董事会换届工作,该行大股东、新希望集团有限

公司董事长刘永好再次连任副董事长。在民生银行新一届董事会正式亮相之际,刘永好接受了中国证券报记者专访。他表示,随着董事会换届完成,民生银行开启了新的发展征程,多项重点改革正在有条不紊地深入推进。新一届董事会当务之急是要抓好“进一步明确战略定位和发展目标”等四项工作。

深入推进改革

刘永好表示,筹备换届几个月来,监管部门和股东都对民生银行给予了大力支持,市场对此高度关注。随着董事会换届完成,多方都期待民生银行在董事长高迎欣的带领下展现新形象,建立新格局,迈上新台阶。

民生银行成立于1996年,是全国第一家主要由民营企业发起设立的全国性股份制银行。近25年来,伴随着改革开放深入推进和中国经济飞速发展,在广大客户和社会各界的支持下,民生银行充分发挥市场化体制机制优势,在市场经济大潮中成长壮大,成为推动中国

金融改革深化、服务实体经济发展的创新力量。

“从这几个月得到的反馈来看,以高迎欣为董事长的新一届董事会班子有能力,敢担当,一些新思路、新举措正在民生银行落地实施,多项重点改革正在有条不紊地深入推进。”刘永好认为,民生银行拥有良好的发展基础,员工队伍战斗力强,在上级监管机构的关心指导下,在股东们的共同支持下,新一届董事会将带领民生银行乘风破浪,再铸辉煌。

当务之急是抓好四项工作

“近年来,经济金融形势发生重大深刻变化,给银行业经营发展带来巨大挑战,民生银行也承受了不小的冲击和压力。”刘永好表示,本次董事会换届给民生银行带来了创新求变的新契机,相信在新一届董事会带领下,民生银行将在改革发展的道路上稳步前行。

刘永好认为,民生银行新一届董事会的当务之急要抓好以下几项工作:一是要进一步明确战略定位和发展目标,

以此引领民生银行改革发展;二是要深化体制机制改革,尤其要抓好组织再造、团队建设,发挥好市场化体制机制的优势;三是清理历史资产,充分释放不良,加大处置力度,轻装上阵;四是变革提升企业文化,提升品牌影响力,重塑民生银行良好的市场形象。

“现在是到了‘变’的时候,我对民生银行新一届领导班子有信心。”刘永好认为,当前民生银行具备了创新求变的多方面有利条件:首先,民生银行的员工、管理层、市场、监管部门都对民生积极变革、再次腾飞充满期待;其次是董事会成员对新一届管理层充满期待和信任;再次是股东及董事之间沟通顺畅、相互协调,有利于高效地解决问题;此外,市场、投资者、客户和广大员工都期盼民生银行经营持续向好,实现更大发展。

值得一提的是,2019年11月至今,刘永好通过南方希望实业有限公司在香港市场累计增持民生银行H股逾1.8亿股股份,以此表明看好民生银行的发展前景,以及表达对民生银行的支持。

工农建三大行迎来新任副行长

□本报记者 张玉洁

近日,工商银行、农业银行和建设银行相继发布公告称,中国银保监会已核准徐守本、徐瀚及王浩的任职资格。这三个人正式就任前述三家国有大银行的副行长。在获得中国银保监会任职资格批复前,前述三人的任命都已获得其在银行和董事会的批准。随着三位副行长履新,工商银行和建设银行形成“一正四副”的高管架构,农业银行形成了“一正五副”的高管架构。

内部提拔为主

本次履新的三位副行长中,除徐瀚为交通银行跨行提拔,其他两位均为内部晋升。

公开资料显示,徐守本是位地地道道的“老工行”。徐守本生于1969年4月,中山大学经济学博士,高级经济师。徐守本1995年4月加入工商银行广东分行,2011年3月任工商银行广东分行副行长,2015年7月起,任工商银行深圳分行行长。

王浩是“老建行”。公开资料显示,王浩1993年加入建设银行,进入建设银行四川省分行直属支行工作,2014年任建设银行四川省分行副行长,随后开始外调担任建设银行其他分行副行长、行长等职务。在担任建设银行副行长之前,王浩担任建设银行湖北省分行行长兼建行大学华中学院院长。截至目前,建行的领导班子成员包括:董事长田国立,行长刘桂平,副行长章更生、纪志宏、吕家进和王浩,首席经济学家黄志凌,首席风险官靳彦民,董事会秘书胡昌苗。

资料显示,徐瀚出生于1965年。1991年从上海工业大学取得工学硕士学位后,进入交通银行工作近30年。他在交通银行的工作经历大体分为两段:前半段主要是从事技术工作且主要涉及信用卡业务,后半段主要集中在个人零售金融领域。随着徐瀚正式就任,农业银行迎来“一正五副”行长架构。

今年,交通银行和农业银行之间的高管流动比较频繁。在徐瀚入职农业银行之前,已经有周万阜从农业银

行调至交通银行担任副行长,周万阜调任交通银行前任中国农业银行董事、会秘书、公司秘书职务,周万阜交通银行副行长任职资格已于今年7月获批。

高管变动频繁

近年来,大银行高管变动频繁。据中国证券报记者不完全统计显示,六大国有商业银行中,除邮储银行和农业银行外,其他四家今年都有高管变动。

公告显示,到龄退休和工作调动近年来成为大行高管变动的主要原因。例如,建设银行4月发布公告,该行首席财务官许一鸣和监事方秋月“因年龄原因”退休。工作调动去向则大致分为两类:一是金融体系内流动。例如,今年1月中国银行发布公告称,因工作调动,吴富林申请辞去副行长等职务。目前吴富林担任中国进出口银行党委副书记、副董事长、行长。二是赴地方担任副省长,这类案例近年来不少。例如,2019年9月工商银行副行长谭炯辞职,随后担任贵州省副省长;2019年10月,农行副行长蔡东调任吉林省副省长。

高管频繁变动,大银行“高管荒”隐现。比较典型的案例是工商银行,2019年9月谭炯辞职奔赴地方上任后,工商银行的高级管理层结构一度形成“一正一副”结构,即行长谷澍和唯一一位副行长胡浩。不过这一局面并没有持续多久,当年11月,建设银行发布公告,时任副行长廖林因工作调动辞任建设银行副行长一职。随后工商银行发布公告,廖林担任工商银行副行长的任职获董事会审议通过。

今年3月,原央行金融稳定局局长王景武出任工商银行副行长;6月,原工商银行财务会计部总经理张文武获聘为工商银行副行长,工商银行副行长“长期紧缺”的状况明显缓解。

截至目前,工行领导班子为“一正四副”;董事长陈四清、行长谷澍、副行长廖林(兼任首席风险官)、副行长王景武、副行长张文武、副行长徐守本。

机构报告称 房贷利率止步“九连降”

□本报记者 欧阳剑环

10月19日,融360大数据研究院发布《2020年10月中国房地产市场报告》称,今年以来房贷利率“九连降”的趋势终止,专家预计全国房贷利率整体水平将微幅上涨。同时,房地产市场调控仍不会放松。

止步“九连降”

《报告》称,对全国41个重点城市674家银行分支机构房贷利率的监测数据显示,2020年10月(数据监测期为2020年9月20日-2020年10月18日),全国首套房贷款平均利率为5.24%,二套房贷款平均利率为5.55%,均与上月持平。今年以来房贷利率“九连降”的趋势终止。

《报告》显示,在一线城市中,10月北上深三地继续维持上期房贷利率水平,广州地区4家银行调低了首套房贷款利率,进而带来整体水平再次下降,环比降幅为3个基点,二套房利率不变。此外,虽然有14个城市的房贷利率平均水平呈现下降趋势,但下降幅度都较小。降幅最大的是郑州,较上期下降了5个基点;平均水平上升的城市中,惠州、太原、长春、成都、长沙5地的环比涨幅都超过5个基点。

融360分析师李万赋表示,虽然本月全国房贷利率水平整体与上月持平,但从数量和幅度两个层面来看,房贷利率上涨的趋势逐渐辐射到更多二三线城市,预计年底全国整体房贷利率将微幅上涨。

调控不放松

李万赋表示,相比往年,今年楼市“金九银十”销售旺季显得比较温和。同时,房地产市场调控力度有增无减。

近两个月,中国银保监会开出的银行罚单数量和金额双双创年内新高。监管部门尤其关注贷款资金违规使用现象,多家银行因为信贷资金违规流入楼市领罚。

李万赋分析,这表明虽然银行整体信贷资金较充裕,但贷款投向仍要严格遵循政策引导扶持实体经济融资的大方向,严防资金违规流入楼市。

值得一提的是,此前央行、住建部会同相关部门在前期广泛征求意见的基础上,形成了重点房地产企业资金监测和融资管理规则。央行金融市场司副司长彭立峰称,目前重点房地产企业资金监测和融资管理规则起步平稳,社会反响积极正面。下一步,央行将会同住建部和其他相关部门,跟踪评估执行效果,不断完善规则,稳步扩大适用范围。

彭立峰介绍,重点房地产企业资金监测和融资管理规则是房地产市场长效机制建设的重要内容,也是房地产金融审慎管理制度的重要组成部分。建立这个制度的目的,在于增强房地产企业融资管理的市场化、规则化和透明度,促进房地产企业形成稳定的金融政策预期,合理安排自身的经营活动和融资行为,同时也纠正一些企业盲目扩张的经营行为,增强房地产企业自身的抗风险能力。