

■ 机构“跨年理财冲刺”系列之四

年末银行流动性调查:

# 大行淡定跨年 中小行殷勤揽储

□本报记者 张玉洁 欧阳剑环

当前正是银行年末冲刺、备战来年“开门红”的关键时期。中国证券报记者近期调研了多家银行,整体来看,在负债成本、资本充足率方面具备优势的大银行大多可以“淡定”跨年。相对而言,中小银行无论是在线上存单发行、线下同业存款,还是在传统存款方面,都面临一定压力,规模越小的银行压力相对越大。

## 资产端: 完成全年放贷任务 信贷结构持续改善

根据记者调查,在金融支持实体经济的指导思想下,银行普遍加大对实体经济的信贷投放力度,其中普惠金融型小微企业贷款增量突出。

多家银行相关负责人对记者表示,已经完成年度信贷投放任务,对尤其是普惠型小微企业信贷利率水平显著下降。随着经济进一步复苏,信贷结构持续改善。

近期披露的社融数据显示,11月人民币贷款增加1.43万亿元,同比多增456亿元,消费和对公中长期贷款成主要增长点。

某银行浙江二级分行行长表示,信贷增量方面,该行在9月末即完成年初制定的160亿元信贷增量目标,普惠型小微企业贷款也超额完成,增幅超过40%,绿色信贷、战略新兴贷款均提前完成全年计划。

某城商行负责人告诉记者,该行不断加大实体经济支持力度,截至11月末,今年以来贷款增量近300亿元,较年初增长逾20%。其中,普惠型小微企业贷款增量逾50亿元,增速高于其它各项贷款,实现了“两增两控”。

某股份制大银行北方某省分行行长对记者表示,该行已经完成了全年信贷投放任务,目前该行信贷利率水平较以往明显下降,尤其是普惠型小微企业贷款利率。

对公业务尤其是普惠型小微业务减费让利会影响银行的利润水平。因此,利润水平相对较高的零售业务成为各家机构的发力重点。

三季度以来,随着我国经济增速回升,银行零售业务资产质量有所改善,不少银行抓住这一时机抢抓零售业务。前述城商行负责人对记者表示,该行将零售业务作为



新华社图片

未来利润和负债的重要来源,信用卡、消费信贷成为重要业务增长点。

## 负债端: 中小银行压力增加 严盯高成本负债

年底一般是银行“揽储”大战硝烟四起之时。

多家银行高管表示,为了给来年工作开一个好头,近期都在积极开展揽储业务。记者还实地探访了北京多个银行网点,据银行工作人员透露,监管层密切关注银行实际业务中的存款利率水平,各家银行都比较谨慎,针对个人储户主要推荐大额存单和三年期定存,利率整体来看较往年变动不大。备受关注的结构性存款压降方面,由于12月压降规模有所降低,部分银行负债压力或有所改善。

目前来看,同业存单净融资额不断走低,截至12月13日,本月同业存单净融资规模为-7270.20亿元。

中信证券研究所副所长明明表示,同业存单净融资额发生变化,反映的是银行负债端资金短缺问题有所缓解,但中小银行仍然面临较大压力。中小型银行揽储能力明显弱于大银行,对长期限同业存单需求更强,发行量居高不下。此外,同业存单净融资额走低,主要系存单到期规模较大,需要通过新发填补缺口。预计未来同业存单整体存量趋于稳定,净融资额难以大幅增长。

目前市场普遍认为,更加依赖同业存单的部分股份制银行受到的影响更大,城商行和农商行情况则有所分化。分区域来看,东南沿海省份受影响较小,四川、内蒙古、山东地区的银行压力相对更大一些。

有温州地区农商行行长对记者表示,银行负债情况主要取决于当地经济发展水平,温州居民可支配收入较高,该行区域网点优势明显,存款业务并未受到太大影响。

有城商行高管表示,在负债方面,该行持续加大个人

存款营销,存款在负债总额中占比保持较高水平。截至11月末,存款余额较年初实现两位数增长,存款在负债中占比进一步提升至77%。同业负债余额和占比均实现下降。

## 展望: 资本补充需求仍紧迫

展望2021年,多位接受采访的银行人士指出,预计2021年金融支持实体经济的基调不改,在此基础上,不排除净息差继续收窄。同时,银行资本补充压力犹存,2021年银行通过合理利润补充资本变得更为重要,预计资本补充需求将明显增加(主要是债务类融资)。

前述股份制银行北方某省分行行长表示,目前该行贷款业务规模已经受到资本充足水平的制约,预计2021年该行需要补充资本金。

光大证券金融业务首席分析师王一峰认为,在经济逐步复苏以及信用环境边际收敛的背景下,明年信贷供求矛盾有所加剧,令市场担忧信贷利率存在上行压力。日前发布的《2020年第三季度中国货币政策执行报告》强调,“继续强调释放改革促进降低贷款利率的潜力,综合施策推动社会融资成本明显下降”,进一步引导贷款利率下行。目前,尽管贷款基准利率维持不变,但宏观审慎评估体系(MPA)考核机制仍将发挥作用,后续贷款利率仍有小幅下行空间。

展望明年,王一峰指出,疫情后银行资产质量压力或进一步显现,不良处置压力依然较大,资本补充任重道远。在此情况下,加强负债成本管控,维持存贷利差和净利息收益率(NIM)大体稳定,是化解金融风险、保持金融体系稳定的关键所在。建议继续强调利率自律机制,对创新存款、网络存款等变相突破自律机制的产品维持从严监管态势,防范中小银行推高存款成本和自身流动性风险。

## 跨年行情在途 券商:“三朵金花”有望盛开

□本报记者 胡雨

上周三大股指出现深度回调,前期强势的大金融等热点也一度“熄火”。在多家券商看来,沪指仍将在3100点-3500点区间维持震荡,短期波动不会影响跨年行情的持续性。看好“春季躁动”叠加跨年配置带来的股票投资机会,调整便是布局良机。

## 调整难撼跨年行情

创下年内新高后,上周(12月7日至12月11日)上证指数出现较明显回调。Wind数据显示,截至12月11日收盘,上证指数、深证成指、创业板指当周累计跌幅分别为2.83%、3.36%、1.58%。

究竟是什么因素导致A股上周回调,调整是否会延续?

国盛证券首席策略分析师张启尧指出,近期市场调整主要由一些短期因素所导致,不会影响跨年行情的持续性,投资者不必过度担忧。全球经济共振复苏、外部不确定性消化、内部政策预期升温带来风险偏好提升等多重力将共同推动跨年行情。此外,货币政策维持中性等因素也令本轮跨年行情斜率更缓、时间更持久、市场风格更均衡。

2021年即将到来,市场期待的“春季躁动”行情能否如约而至?

国泰君安证券首席策略分析师陈显顺指出,未来全球复苏的节奏与斜率对于盈利预期以及股票定价尤为重要。信用收紧预期等仍是约束投资者风险偏好抬升与市场突破上沿的关键。维持沪指在3100点-3500点震荡格局的判断。调整便是布局良机,看好“春季躁动”叠加跨年配置带来的股票投资机会。

兴业证券首席策略分析师王德伦认为,当前复苏行情仍然“在途”——国内经济继续保持强势,通胀担忧降低,社融拐点已现,流动性最紧张阶段可能已过;决策层强调扩大内需,形成以消费、内需为基础的增长极。基本面与政策预期双向叠加,有望推动复苏行情超预期。

中金公司首席策略分析师王汉锋强调,综合来看,年底市场风险偏好可能偏弱,建议投资者稳守基本面与估值底线,注重低估值、正面催化等因素,逢低吸纳符合产业升级与消费升级主线的优质成长股。

## 看好“三朵金花”

后市哪些板块值得布局?券商普遍看好顺周期、可选消费、新能源三条主线。

中信证券首席策略分析师秦培景表示,顺周期板块方面,继续推荐基本金属、能源金属、基础化工,可选消费方面,推荐家电、汽车、白酒、家居、酒店等。同时提出年末两条轮动副线:一是今年相对滞涨但景气度向好的品种,包括出口产业链中的电子、汽车零部件和轻工,以及优质地产蓝筹;二是医药、新能源和食品饮料板块快速轮动机会。

陈显顺建议关注三条主线:一是从基建地产周期转向全球原材料周期,看好石化(炼化、油服)、基化(MDI、钛白粉)、铜、铝等投资机会;二是从必选消费转向可选消费,家电、汽车、酒店、旅游、家具、纺服等改善有望加速;三是新能源科技。

广告

交银理财有限责任公司  
BOCOM Wealth Management Co., Ltd.

交银理财  
您身边的财富管理专家  
交通银行全资子公司

产品规模1.2万亿元  
(含受托管理总行的存量理财产品,数据截至2020年10月1日)  
全货架式理财产品超市 / 贴心定制化的理财服务



关注“交银理财”公众号 领精彩好礼  
服务热线: 400-820-9555

\*市场有风险 投资需谨慎