

机构扎堆上门 银行净息差地产业务受关注

今年以来，机构调研A股上市银行热情不减。Wind数据显示，截至5月23日，今年以来共有20家A股上市银行获机构调研，参与调研的机构总数达到1940家（次）。从调研内容来看，疫情对银行经营的影响、净息差走势、房地产业务风险等问题受到机构普遍关注。

● 本报记者 欧阳剑环



视觉中国图片

宁波银行最受机构关注

今年以来，共有20家A股上市银行获机构调研，参与调研的机构总数达到1940家（次）。从调研频次来看，今年以来，宁波银行共获得机构调研7次，参与机构达326家（次），成为最受机构关注的上市银行；杭州银行、常熟银行、张家港行紧随其后，分别被280家（次）、279家（次）、250家（次）机构调研；另有苏州银行、江阴银行、苏农银行、无锡银行均被超过100家（次）机构调研。二季度以来，宁波银行共被调研2次，参与机构为297家（次）；张家港行、常熟银行、苏州银行、江阴银行分别被166家（次）、147家（次）、146家（次）、132家（次）机构调研。

中国证券报记者梳理机构关注的几家银行一季报发现，上述银行一季度营收、盈利均维持高增长态势，同时整体信贷业务延续强势。其中，杭州银行一季度净利润增速超过30%，张家港行、常熟银行、宁波银行、无锡银行、江阴银行、苏州银行一季度净利润增速均超过20%。

机构关注点集中

从调研内容来看，机构对A股上市银行的关注点主要集中在疫情是否影响银行经营、净息差走势、房地产业务风险等问题。谈及疫情对银行经营的影响，多家银行表示主动加强了风险排查，目前整体风险可控。苏州银行表示，该行在积极满足客户延期还本付息需求的同时，加强应对疫情风险，防范延期还本付息贷款的风险，并持续进行监测和评估。现阶段该行在较容易受到疫情冲击的相关行业总体贷款占比较小、整体风险可控。江阴银行表示，受新一波疫情影响，部分行业受到一定冲击。对此，该行一方面主动加强风险排查，强化风险监测，及时发现、化解风险隐患，防止新增业务领域风险。另一方面，严格执行贷款风险分类标准，充分暴露风险，做实信贷资产质量。

2022年，随着银行支持实体经济力度加

大，多位业内人士预计，商业银行净息差存在收窄压力。对此，常熟银行表示，受贷款季节性因素影响，一季度新增贷款中对公贷款占比较大，贷款结构的变化导致贷款端收益率有向下波动趋势，全年来看，该行将进一步优化贷款结构，提高个人贷款、个人经营性贷款、信保类贷款占比，同时稳定存款成本，预计2022年全年息差水平有望保持稳定。此外，房地产业务备受关注。杭州银行表示，该行房地产业务资产质量较好，除目前已分类为不良的部分贷款外，其余房地产贷款还本付息均正常。在房地产业务风险管理上，杭州银行对房地产开发融资业务实行客户名单制管理，目前该行房地产贷款中接近九成投向北京、上海、深圳及杭州地区，均有对应项目或以

土地、房产等抵押担保。同时，该行强化准入管理、集中审批、流程控制、资金支用、货值覆盖等关键环节管理，稳步降低房地产业务集中度。

银行板块后市被看好

5月23日中信银行指数下跌0.53%，该指数今年以来下跌4.5%，相对抗跌。多位分析人士均表示，看好银行股后市。东北证券分析师陈玉卢表示，看好当前阶段银行板块的相对收益和绝对收益。当前经济下行压力仍然存在，流动性宽松环境将会维持，而在当前市场主线尚未明朗的情况下，更多资金将流入银行板块，或带来显著的相对收益。

银行基层调研:投资者情绪修复 均衡配置受青睐

● 本报记者 王方圆

中国证券报记者日前调研北京市多家银行网点了解到，当前理财经理较为推荐投资者进行均衡投资，适当配置混合型基金。对于前期已经亏损的基金，建议通过定投方式降低成本。此外，随着资本市场企稳，投资者情绪有所修复，部分投资者意欲加大金融资产配置力度。展望后市，业内人士认为，A股市场处于底部区间，建议投资者保持乐观心态。

混合型基金受关注

招商银行丰台区某网点一位客户经理小李告诉中国证券报记者，目前他主要向客户推荐两类产品：一类是含权益产品，主要为混合型基金和股票型基金；另一类是增额终身寿险，可以锁定长期利率。“近期定期存款和大额存单的利率有所下调，对于保守型和稳健型客户来说，增额终身寿险是不错的选择，目前我行代销的一款增额终身寿险产品年化利率可达3.5%，比较受客户青睐。”小李表示。

中信银行海淀区某支行客户经理小杨

称，当前比较推荐投资者通过定投方式加仓偏成长风格的基金产品，以降低持仓成本，并向中国证券报记者推荐了某明星基金经理于2019年发行的一款混合类产品。某城商行地方分行副行长表示，随着股市回暖，投资者情绪持续修复。目前重点推广的是母行旗下理财公司发行的“固收+”产品，底层主要为非标资产，并适度配置权益资产。此外，他在社交平台还推荐了几款由该行代销的同业存单基金。“A股自4月以来连续反弹，说明市场目前的位置已经得到了外部资金的青睐。我们内部判断，随着稳增长政策持续发力，企业逐步复工复产，上市公司盈利能力将得到提升，下半年A股市场有望迎来修复，价值型基金、成长型基金、消费主题基金都可以考虑定投。”小李表示。

投资者乐观看后市

4月27日至5月23日，上证指数累计涨幅达9.02%，深证成指涨幅达12.16%，创业板指涨幅达12.07%。投资者的风险偏好有所提升，部分投资者已有加仓计划。有着三年投资经验的小王告诉中国证

陈玉卢称，根据2021年年报和2022年一季报，业绩优异、资产质量达到近年来最优水平，已成为大部分上市银行的主要特征。在稳增长宽信用的大逻辑下，后续各项政策将协同发力。银行业绩层面看好信贷以量补价；资产质量方面，宽信用将带来资产质量优化。叠加银行板块目前历史底部的估值水平和多家银行良好业绩的催化作用，看好银行板块的绝对收益。“尽管疫情对经济数据形成短期扰动，但稳增长政策导向不变，将提振银行信贷投放能力，助力资产质量优化，部分经济发达地区中小银行持续受益。”中国银河证券分析师张一纬认为，资本市场震荡调整，对银行代销业务造成短期压力，但中长期来看，上市银行转型力度不减。

券报记者，自己的投资风格一直偏谨慎，近期准备将闲置资金分为两部分进行投资，一部分用于购买固收类银行理财产品，另一部分用于定投前期已经出现浮亏的混合型基金和股票型基金。“银行理财产品现在都是净值化运作，前几个月净值跌破1元的现象并不罕见，大额存单和定期存款近期利率也出现下调，对我来说都不是特别理想的投资选择。我认为目前是购买基金的好时机，上个月买的行业主题基金已经实现小幅浮盈。”有近8年投资经验的小丁告诉中国证券报记者。部分产品销售较为火热，也表明投资者情绪回暖。5月13日，睿郡资产管理合伙人兼首席研究官董承非“奔私”后首批新产品结束募集，发行五日累计募集金额45亿元。5月16日，南银理财发布公告称，旗下优稳日申月赎产品规模突破100亿元。5月19日，宁银理财发布公告称，旗下晶耀系列产品规模突破100亿元。展望后市，光大理财宏观研究员周鑫强表示，A股的艰难时期可能已过去，后续如果复工复产稳步推进，市场风险偏好可能随经济景气度回升而进一步好转，沪深300指数具备一定修复空间，建议投资者短期维持均衡的风格配置。

联储加息节奏存变数 美股将进入“重估模式”

● 本报记者 张枕河

今年以来，美股三大指数表现不尽如人意，特别是纳斯达克指数累计跌幅逾27%，远超“区间跌幅20%”的“技术性熊市”标准。市场更关心的是，美股市场是否已到“底部”，近期是继续探底，还是有望重拾升势？业内机构和专家认为，尽管面临通胀水平飙升、科技企业盈利前景充满不确定性、美联储持续加息、新冠肺炎疫情仍可能给经济带来冲击等诸多负面因素，但美股市场中的优质标的仍值得抄底买入。

美联储紧缩路径有不确定性

今年以来，此前已连涨三年的美股三大股指表现不佳。截至22日收盘，道指年内累计跌幅13.97%，标普500指数跌18.14%，纳指跌27.42%。业内专家指出，美国通胀水平飙升以及随之而来的美联储大幅加息，金融环境趋紧，成为打压美股的主要因素，目前看利空因素并未远去。工银国际首席经济学家程实指出，今年年初以来，美元指数已经上涨了8%，近期一直维持在100以上的高位。美国通胀水平何时出现实质性回落仍有不确定性，在通胀呈现高波动特征的背景下，美联储鹰派风格仍将持续，美元指数高位震荡态势或将延续。美元作为全球主导货币，美元指数变动的溢出效应将通过全球贸易渠道与国际金融渠道，在计价货币、支付货币、融资货币等特殊属性间的相互作用下影响全球经济复苏进程。

景顺首席全球市场策略师Kristina Hooper指出，部分央行近几个月开始撤出超宽松货币政策以来，全球金融环境已经收紧。未来美联储的行动将使得金融环境进一步收紧。“美联储能否将通胀控制在2%的最终目标，在我看来，不会很快实现，尤其是考虑到货币政策无法解决的一些关键问题。”她表示。FXTM富拓高级研究分析师Lukman Otunuga表示，本周美联储会议纪要要出炉，另有若干重磅经济数据公布，金融市场或迎来动荡的一周。投资者和消费者能否承受物价普遍上涨，也是当前市场面临的问题之一。美联储也面临“抗通胀、稳增长”的挑战。美联储希望在经济不陷入衰退的情况下遏制通胀，即实现经济“软着陆”。美联储本周会议纪要可能释放出更强烈的鹰派信号，投资者也想通过会议纪要更好地把握美联储未来的紧缩路径。

关注大宗商品价格

展望美股乃至全球金融市场，业内专家指出，随着美联储和全球央行进一步收紧货币政策，全球主要资产将进入“重估模式”。程实认为，一方面，美元走强会降低全球贸易总量水平，基于价格黏性与贸易需求弹性，全球贸易市场料萎缩；另一方面，美元走强会提升借贷成本，加之美联储紧缩政策落地，将加剧新兴经济体债务压力，或对全球金融市场造成冲击。Kristina Hooper表示，利率上升使许多资产价格失去活力。全球股市处于“重估模式”。鉴于美联储和其他主要发达经济体央行的紧缩周期开始，所有资产类别都在经历一定程度的重估及消化期。鉴于利率迅速上升，固定收益市场也将遭受重大损失。她认为，西方主要经济体尽管劳动力市场紧张和名义工资上升，但通胀也在不断上升，实际工资水平一直下降。此外，即使在通胀持续和经济增长受到限制的情况下，大宗商品价格仍可能居高不下。短期内通胀问题将加剧。中期来看，如果大宗商品价格持续保持高位，可能会给新兴市场尤其是部分欧洲新兴经济体带来增长问题。

不过Kristina Hooper对市场中长期前景仍保持乐观。她指出：“这个市场重估的过程会造成很多波动。但我相信，我们离底部比顶部更近。从历史上看，股票市场的每一次重大抛售都为最终升至新高奠定了基础。”



新华社图片

加强金融服务 北京银行业共筑“抗疫”长城

● 本报记者 石诗语

打好疫情阻击战，银行业在行动。日前，中国证券报记者调研北京地区多家银行，发现诸多银行派出员工下沉街道、社区，参与一线疫情防控工作。此外，针对疫情期间部分银行网点暂停营业的问题，多家银行加大线上金融服务力度，打造全天候线上服务平台，在提供业务办理的同时，也提供多项“抗疫”便民服务。

支援一线“抗疫”工作

日前，华夏银行、北京银行、民生银行、浙商银行等多家银行派出百余名干部、员工，协助社区工作人员录入核酸检测信息、维护采样现场秩序、管控小区出入人员、分发生活物资，支援北京一线疫情防控工作。北京银行作为北京本土的城商行，第一时间吹响抗疫、下沉社区的号角。目前该行已动员、选派90余名干部员工，下沉到社区、街道防疫一线，落实疫情防控的“最后一百米”工作。在石景山某社区参与志愿服务的北京银行员工告诉中国证券报记者：“我们需要协助社区组织核酸检测、入户摸排、派发抗原试剂盒和数据梳理等工作。”

华夏银行也表示，目前华夏银行北京分行、华夏银行信用卡中心已多批次派出下沉社区服务队伍，按照就地就近就便原则，下沉区域已遍布东城区、西城区、朝阳区、海淀区、通州区、石景山区、丰台区、房山区的20余个街道与社区。据介绍，华夏银行第二批下沉社区队伍中已有多名干部奔赴丰台、海淀等疫情重点区域，同时，还有20余名居家党员就地转为志愿者，协同保障防疫一线。浙商银行北京分行多名员工也分赴属地街道核酸检测点位，协助做好秩序维护、信息登记、宣传等工作。

打通线上线下金融服务

招商银行北京分行一客户经理向中国证券报记者表示：“我们在手机移动客户端上特别推出‘抗疫有招’北京防疫专区，方便客户了解全国疫情实时数据、各地防疫政策等，并提供水电燃气线上缴费、公积金查询等便民服务。”业务办理方面，招行线上化服务已全面覆盖账户、结算、现金管理、融资等多项高频、复杂业务，着力打破业务办理的时空限制，为客户解燃眉之急。对于部分手机端操作困难的客户，邮储银行持续加强客户手机银行的使用指导和渠道

支撑。网点员工化身疫情防控宣传员与客户专属线上联络员，通过微信公众号、视频号、网点微信客户群、朋友圈等方式推送温馨提示，简洁直观地把手机银行操作指南传递给客户，帮助客户使用账户查询、智能转账、生活缴费、账户还款、投资理财等功能，让客户足不出户就能办理金融服务。除加强线上服务外，线下网点服务也没有松懈。民生银行北京分行在强化营业网点防疫管理、确保员工防护到位的基础上，着力加强各网点金融保障支持，提升特殊时期客户服务水平，民生银行丰台区某支行负责人告诉中国证券报记者：“对于因防疫需要临时暂停营业的网点，我们会及时做好公告和通知，并预留应急电话，有专人指导客户进行线上办理业务，做到金融服务不打烊。”此外，多家银行提醒北京市民，疫情期间，若确需到线下网点办理业务，一定要提前致电银行客服或登陆手机客户端查询当天各网点的营业状态，最大限度减少不必要的人员流动。

助力小微企业融资

“小微企业是国民经济的毛细血管，是解决民生就业的主力军，也是受疫情冲击更大、

资金紧张问题更为突出的一类群体。”在此前举行的银行业保险业例行新闻发布会上，中信银行行长方合英表示，中国经济要发展，必须要稳住中小微企业市场主体。日前，农业银行北京顺义支行为北京绿品优选食品配送服务有限公司送去了“及时雨”。据了解，该公司为北京市多家机关单位及中小学校提供食品配送服务，在疫情期间加班加点，支持物资配送，保证食品正常供应。农行北京顺义支行在了解企业资金需要后，前后台协同制定融资服务方案，并及时发放小微企业专属贷款，缓解企业资金压力。位于丰台区的北京某商贸公司是新发地市场蔬菜销售、运输大户，受疫情影响，该公司各项经营成本增加，企业面临资金难题。建设银行北京丰台区某支行为该客户开辟绿色通道，办理了小微信用快贷续贷，支持该企业保障城市蔬菜供应。中国证券报记者此前调研中也了解到，目前有包括6家国有银行、12家股份制银行和多家城商行在内的众多银行机构，都为受疫情管控而导致暂时资金紧张的个人及企业客户，提供信用卡、贷款等欠款还款的差异化纾困政策，包括延长还款期限、减免息费、利率优惠、征信保护等多项纾困措施，并简化相关业务办理流程、实现全面线上办理。