

银行业观察：关注银行可转债 扩大金融开放机遇大于挑战

主要观点：

- ◆ 常熟银行因股价上涨，触发可转债赎回条款，成为2019年首家可转债触发强赎机制的银行。
- ◆ 目前银行业整体动态估值水平处于历史低位，估值在金融板块中具备绝对及比较优势。MSCI的权重上调，也将给银行板块带来新增量资金，尤其是其中的A股特异性标的。
- ◆ 随着3月接近尾声，大型银行和大部分股份制银行的财报集中披露，预计2018年经营结果相对稳定积极，更多关注点在于资产质量的边际变化和新一年信贷投向、定价的动态情况，而后者仍需静待季报数据披露。
- ◆ 央行行长易纲在中国发展高层论坛演讲，对金融供给侧改革和对外开放进一步阐述。金融行业的改革和开放一方面有助中资金融机构提升经营效率，对于优质银行而言机遇大于挑战，另一方面海外资金的进入亦将有助中资银行估值向国际市场接轨。

分析师

刁倩

TEL: 010-88052664

EMAIL: diaoqian@xinhua.org

相关研究

《3月流动性观察：季末资金面或小幅收紧》

《2月银行月报：资产质量面临较大压力业绩增速相对承压》