

雪球访谈

新LPR机制对银行股有何影响？

2019年08月25日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



五迷



访谈小秘书

访谈简介

8月17日上午，央行发布公告，决定改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，采用MLF加点方式形成新LPR报价，以及时反映市场利率变化。新的LPR报价方式将与8月20日起正式施行，贷款市场报价利率报价行于每月20日按公开市场操作利率（主要指中期借贷便利利率）加点形成的方式，向全国银行间同业拆借中心报价。各商业银行在新发放贷款时将主要参考LPR定价，并在浮动利率贷款合同中采用LPR作为定价基准。

本期访谈我们请到了银行股研究达人@五迷来和大家聊聊新LPR有何变化？新LPR机制对银行股的影响几何，速来提问吧！

\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$

免责声明：本访谈基于嘉宾认为可靠的已公开信息，但嘉宾无法保证信息的准确

性或完整性。在任何情况下，本访谈中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议，投资决策需建立在独立思考之上。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：招商银行(SH600036),浦发银行(SH600000),交通银行(SH601328)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 吃葡萄不吐籽:

关于[\\$招商银行\(SH600036\)\\$](#) [\\$浦发银行\(SH600000\)\\$](#) [\\$交通银行\(SH601328\)\\$](#)，对@[五迷](#) 说: 五迷老师，LPR新策从短期和长期角度来看，对银行股影响大么？

[答] 五迷:

1.短期看其实没啥大的影响，只是央行调控利率的能力更强了，央行调低mlf,银行就调低LPR，对银行息差影响不大。2.长期看，没有基准利率，LPR每月定一次，银行面临的利率风险加大。

[问] 买在大跌后:

关于[\\$招商银行\(SH600036\)\\$](#) [\\$浦发银行\(SH600000\)\\$](#) [\\$交通银行\(SH601328\)\\$](#)，对@[五迷](#) 说: 请教:新机制对大银行影响大还是对小银行影响大？对全国性银行影响大还是对地方性的城商行影响大？

[答] 五迷:

1.大银行负债（存款占比高）基本盘扎实，对同业负债的依赖程度低，所以对LPR不是太敏感。2.小银行同业负债占比高，经营难度加大。

[问] 我是李勇杰:

关于[\\$招商银行\(SH600036\)\\$](#) [\\$浦发银行\(SH600000\)\\$](#) [\\$交通银行\(SH601328\)\\$](#)，对@[五迷](#) 说: 您好！我想问工行这样的情况什么情况下能提高分红比例？谢谢？

[答] 五迷:

1.核心资本充足率够高。2.大股东需要。

[问] 鲁七:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 四大行还能作为打新门票股不?

[答] 五迷:

现在的估值, 打新门票肯定没问题。

[问] retofeinger:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 请问未来一年LPR的趋势是否会向下走, 从而导致净息差下降?

[答] 五迷:

1.LPR是否向下不知道, 但是要降低融资成本, 央行可能有动力引导。2.LPR下降, 净息差可能会有一定程度下降。

[问] 滥书生:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 招行是否到顶了

[答] 五迷:

1.短期预测不了。2.长期肯定不是。

[问] 忍者神呆:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: LPR改革长期最为利好哪类公司?

[答] 访谈小秘书:

回复@五迷: //@五迷:回复@忍者神呆:不存在利好哪类具体公司吧。LPR相对现在基准利率有起有落。

[问] 忍者神呆:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 对银行业是否利好?

[答] 访谈小秘书:

回复@五迷: //@五迷:回复@忍者神呆:中性吧, 长期经营难度变大, 考验银行贷款定价能力。

[问] 我是李勇杰:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 您好! 请问像工行这样息差能企稳吗?

[答] 访谈小秘书:

回复@五迷: //@五迷:回复@我是李勇杰:这几年息差上升主要由于居民加杠杆(零售贷款利率高), 息差会有波动吧

[问] 凜冽lxz:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 对银行的定价能力有何影响?

[答] 访谈小秘书:

回复@五迷: //@五迷:回复@凜冽lxz:据银行的朋友说, 暂时还没有影响。长期可能考验银行的定价能力。

[问] 凜冽lxz:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 对存贷业务有何影响?

[答] 访谈小秘书:

回复@五迷: //@五迷:回复@凜冽lxz:1.对存款端没啥直接影响2.贷款定价范围更

大。

[问] oq6p:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 新LPR对中小银行太不友好了, 是不是更没有投资价值了?

[答] 访谈小秘书:

回复@五迷: //@五迷:回复@oq6p:中小银行大部分没有投资价值跟lpr关系不大。

[问] oq6p:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 对银行来说, 会造成贷款利率降低, 息差减少吗?

[答] 访谈小秘书:

回复@五迷: //@五迷:回复@oq6p:不一定

[问] hchbkj:

关于\$招商银行(SH600036)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$交通银行(SH601328)\$, 对@五迷 说: 国家希望银行良性竞争, 对银行,企业,个人分别有哪些最显著的变化?

[答] 访谈小秘书:

回复@五迷: //@五迷:回复@hchbkj:银行现在竞争挺充分的了。没啥大的变化。

(完)

以上内容来自雪球访谈, 想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里