* 银行的业务
  + 负债业务
    - 银行本身重要的职能之一就是从社会上吸收闲散资金并贷给需要资金周转的企业或个人。负债业务是银行资金的主要来源，也就相当于是银行的原材料。
    - 一家银行的负债业务优秀与否，主要需要考察银行的负债成本。负债成本包括两方面：一个是直接成本（银行全部计息负债的综合利率），另一个则是间接成本（银行为了获足够多的负债所需要投入的运营费用，包括网点租金、人工薪酬、设备采购等）。
      * 数据分析
    - 考察负债能力的另一个指标是流动性覆盖率（合格优秀流动性资产/未来30天现金净流出量）。这个指标的目的是反应银行在未来30天内是否有足够多的流动性资金来应对资金流出的压力。此指标是从2014年开始推行的，2018年往后需要高于100%。这一指标的本质是压缩银行利用期限错配进行套利所带来的流动性风险。期限错配在银行业属于比较常见的操作，表现为资金来源短期化，资金运用长期化。因为银行的资金成本和资产收益一般都与时间周期成正相关，久期越长的资金，其成本或者收益率也就越高。但是，期限错配的前提是短期负债到期后可以续借，一旦负债不能续借或者利率大幅上行，就会产生流动性风险或者利率倒挂。
      * 为了提高流动性覆盖率，要么做高分子，要么降低分母。前者需要银行增加高流动性优质资产的持有占比（如国债、政策金融债等利率债）；后者则需要银行主观的控制现金流出：寻求用长期负债来代替短期负债，寻求用稳定性较高的负债（如存款）代替流动性较高的负债（如同业负债）。
      * 数据分析
    - 存款业务：存款业务是银行负债业务的基石。国内绝大部分银行的存款余额占全部负债余额的50%-80%。前些年同业业务的发展在一定程度上削弱了存款业务的重要性。但随着2016年以后“金融降杠杆”政策和流动性匹配率监管的推进，更多的银行开始回归注重存款的发展路径。

存款按照存期可以分为活期存款与定期存款，因为比较常见就不做解释了。除此之外，还有一些比较特殊的存款，包括：通知存款、协议存款和结构化存款等。通知存款是介于活期存款和定期存款之间的一种无固定期限的存款，存款人必须预先通知银行方能提取，利率一般高于活期存款而低于定期存款。协议存款是银行与其他法人机构或者法人授权机构，通过签订协议约定存放利率，办理的一定期限、一定金额以上的存款业务。由于机构法人掌握的资金量大，所以谈判的筹码也就多一些，可以拿到远高于普通存款的利率以及很多流动性的支持（如余额宝，要求银行提供相对较高的利率，又要求提供实时赎回的便利）。结构化存款是一种将存款和金融衍生品相结合的产品，银行将吸纳的资金存入定期，然后将定期应得的利息买入衍生品，可能获得额外的收益，而且通常可以保本。

存款按照客户性质可以分为对公存款（公司存款）与零售存款（个人存款）。由于企业对于流动性的需求比较高，所以对公存款的活期占比比较高且相对稳定。与此同时，对公存款通常可以派生存款，企业从银行拿到贷款后通常不会直接全部花掉，暂时不用的资金存放在银行内可以重新变成对公存款。作为对比，零售业务通常不会派生存款，而且零售客户更加注重收益率而不太注重流动性管理，所以一般银行零售存款的活期占比会低于对公存款。

* + - * 数据分析
      * 如何评估银行吸收存款的能力：银行吸收存款的能力主要考察两个方面：数量（吸收存款的绝对数量和相对增速，可以比较较长一段时间的存款增长率）和质量（银行吸收存款的直接成本，可以横向对比不同银行的存款成本）。
        + 数据分析
      * 货币流动性：
        + M0=流通中现金，指银行体系以外各个单位和居民持有的现金之合。
        + M1=M0+企业在银行的活期存款+机关团队的存款+农村存款。（狭义货币供应量，反应了社会的直接购买力）
        + M2=M1+企业的定期存款+个人的储蓄存款+证券客户的保证金。（广义货币供应量，反映了经济中的现实和潜在购买力）

我们需要意识到在我们购买商品或者某货币基金时，钱只是从个人存款账号转到了商家或者公司存款账户，整个银行业的存款总量并不会减少（存款成本可能有变化）。由于M0的量相对来说是非常小的（2018年8月央行披露的数据：M0共计7.06万亿元，M1共计53.83万亿元，M2则有178.87万亿元），所以M2基本上约等于银行体系内存款的数量。所以，M2的增速可以近似看成银行的存款增速和资产规模的增速。在近两年“金融降杠杆”的经济环境下，银行规模增长因子的下降是无法避免的。

* + - * 存款准备金：存款准备金是指金融机构为了保证客户提取存款和资金清算需要而准备的资金，是缴存在中央银行的存款，中央银行要求的存款准备金占其存款总额的比例就是存款准备金率。一笔存款可以派生的总存款的理论上限为1/存款准备金率。存款准备金相当于一个控制广义货币的蓄水池，央行可以通过提升存款准备金率来收紧流动性，通过降低存款准备金率来释放流动性。
      * 存贷比：存贷比是银行贷款总额与存款总额的比率。通常来讲存贷比较高盈利能力更好，但也可能是因为银行存款增长乏力，从而导致银行过多使用同业负债和央行借款降低净息差。
        + 数据分析
    - 同业负债：同业负债是不同金融同业机构之间的负债关系，传统的资金端通常以回购、拆借、同业存款、同业存单的形式建立同业债权。不同银行对同业负债的态度有所不同，有的银行把同业负债作为短期资金调配方式或者被动负债，而有的银行则把同业负债作为扩张资产负债表的武器。同业负债主要包括同业和其他金融机构存放、同业拆入和卖出回购。
      * 同业和其他金融机构存放：其占比在同业负债中最大。其中同业存放相对来说比较少，是指各银行为了方便结算而在各自有关的结算单位开立存款账户，由于流动性要求较高，所以利率很低，一般按Shibor利率计算。而其他金融机构存放则有着一定的差异，有的是其他金融机构在这家银行存放的结算资金（如基金公司在托管银行存放的赎回备兑金），有的则是冲着银行给出的高利率而来的（比如银行高息吃入余额宝的协议存款）。这也是不同银行在同业负债上的主要差异。
        + 数据分析
      * 同业拆入：同业拆借是金融机构之间进行短期、临时性头寸调剂的市场。其产生原因是银行每日的存款余额和汇兑情况都在发生变化，又没有银行愿意在央行存放太多的钱（存款准备金的收益率远低于其他资产的收益率），导致有的银行手头富裕而有的银行不足以交存款准备金。同业之前的拆借资金没有资产抵押，完全建立在信用之上。
      * 卖出回购资产：指银行将一些债券、股票等资产卖给其他银行，并约定好在什么时候以上面价格回购这些资产，两家银行更像一种借贷关系。
      * 同业存单：同业存单是存款类金融机构在全国银行市场上发行的记账式定期存款凭证，简单来说就是发行同业存单就是花钱买负债，一般计入负债表中的“应付债券”。同业存单与同业拆借的主要区别在于久期（同业拆借通常是短期，参考Shibor利率；同业存单通常是中长期，参考国债利率）和目的（同业拆借的目的是调剂存款准备金的缺口；同业存单的目的是补偿负债的缺口）。在市场上，由于国有四大行的存款基础较好，所以愿意作为同业存单的买入行，而股份行通常存款不足，所以通常作为同业存单的发行行。同业存单的利率作为银行间中长期资金的拆借利率，能够间接反映银行间的流动性。同业存单的优势主要在于其不需要建立响应的网络和基础设施就可以快速扩张负债规模（较低的间接成本），对网点较少的股份行比较有利；同业存单的劣势在于其对流动性最为敏感，碰到市场流动性紧缩的时候，期限错配很容易出现利差损甚至拆借不到资金的情况。同业存单利率、金额和久期都是公开的，投资者可以根据其变化推测其他同业负债的利率变化趋势以及股份行的息差。

综上，同业负债有一定的流动性风险，但是正确地引导可以一定程度上帮助我国经济发展不平衡的问题。比如，农村银行存款多，没有优秀资产去配置而股份行资金配置机会多却没有足够的负债规模，通过同业业务可以使二者双赢。

* + - 央行借款：向央行借款的负债科目下，包括三大类：再贷款、再贴现和其他流动性政策工具。从2013年开始，央行推出了多种结构性货币政策工具，以此来调节银行间的流动性，主要包括：SLF，MLF，TMLF，SLO，PSL，TLF等。央行利用这些工具在公开市场上拿钱买卖有价证券，来调节货币供应量和利率。
      * SLF：常备借贷便利。当政策性银行或者全国性商业银行流动性不足时，可以向央行一对一地申请抵押贷款，抵押物为高信用评级的债券或者优质资产。当银行间市场利率发现异常升高时，央行可以指导商业银行减少同业拆借转向央行借款，从而达到控制短期市场利率的目的。
      * MLF：中期借贷便利。MLF是央行以有价证券（是指标有票面金额，用于证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证）为质押向商业银行提供贷款以提供中期基础货币的工具。与SLF的区别是MLF期限相对较长，利率相对较低。
      * TMLF：定向中期借贷便利。与MLF类似，根据金融机构对小微企业、民营企业贷款的增长情况，向其提供长期稳定的资金来源，操作利率比MLF优惠。
      * SLO：短期流动性调节工具，用来调节比7天更短时限的货币供应和利率。
      * PSL：抵押补充贷款，为支持政策性银行完成国家重点项目提供一部分低成本质押贷款。

近年来央行通过这些工具开始形成以超额存款准备金利率为下轨、以SLF为上轨、以银行间7日拆借利率DR007为中值的利率走廊。

* + 资产业务
    - 因为银行本身是高杠杆经营的企业，所以通常银行的收益率并不是越高越好，而是要在风险和收益之间寻求利益最大化的平衡点。
    - 银行还需要考虑资产的久期问题。通常久期越长的资产收益率越高，但是，如果银行把过多资产用来配置长久期资产就要面临（1）因短期偿债能力而引发的流动性风险（2）因期限错配而引发的利率风险（如2017年兴业银行）。
    - 银行的资产配置分为生息资产（如贷款、投资、存放央行、存放同业或其他金融机构、拆出资金）和非生息资产（如现金、贵金属和其他资产等）。
    - 贷款业务：贷款业务是银行现行资产业务中占比最高的业务，按照放贷的对象和方式不同可以分为零售贷款、对公贷款和票据贴现。
      * 对公贷款：对公存款就是给企事业单位发放贷款，特点是：单笔金额较大，风险相对较高，收益率和放贷对象的信用登记密切相关。优势：（1）贷前尽调成本低（2）可以派生存款
      * 零售贷款：发放给个人或者个体经营者的贷款（如房屋按揭、信用卡、消费贷、汽车贷、助学贷等），特点是：单笔金额较小，风险相对较低，收益率偏高。优势：不良率比对公贷款低而且收益率反而高（零售贷款风险较低主要得益于（1）我国社会信用体系的逐渐完善（2）我国没有个人破产保护制度，银行对个人债务有无限追索权。零售贷款的收益率高主要得益于（1）信用卡贷款利率较高（2）个人比银行弱势，没有议价权）。虽然零售贷款风险低收益高，但因为其尽调成本比较低再加上对客户的需求比较高，并没有很多银行大力发展零售业务。
        + 信用卡业务：信用卡是由商业银行或信用卡公司对信用合格的消费者发行的信用证明。持有信用卡的消费者可以到特约商业服务部门购买或消费，再有银行同商户和持卡人进行结算，持卡人可以再规定额度内透支。一般信用卡的持卡人享有一定的免息期，在免息期内偿还欠款，银行不会向消费者收取利息。信用卡的使用场景涉及五方：发卡行（信用卡的发卡银行，也是垫付资金的银行）、收单行（刷卡机的提供银行，接受发卡行通过信用卡组织转过来的消费款并计入商家在自家银行的对公账户中）、商家（支付手续费）、消费者、信用卡组织（在发卡行和收单行之间进行交易结算和手续费分配，我国主要为银联）。我国的信用卡手续费一般按照刷卡金额0.6%收取，按照7:2:1的比例在发卡行、收单行和银联之间分配。

如果最后还款日之前无法全额还款，那么发卡行将对消费者收取罚息（贷款利息），其与普通的贷款利息由很大不同：主要表现在：（1）利率高，默认的信用卡罚单是日利率0.05%，年华利率18%。（2）利滚利计息。如果在逾期后的第二个月，消费者依然没有全额还款，那么第一个月产生的逾期罚息将会在第二个月滚存入本金产生逾期利息。（3）全额罚息。所谓全额罚息是指在规定的最后还款期内，如果消费者没有全额还款，那么第二个月的利息计算是以全部消费额（而不是未偿还消费额）计算。

信用卡分期费率应该考虑资金时间成本。因为还款时每期都要还本付息，所以借款人实际平均占用银行的本金只有贷款的一半多，导致信用卡分期的实际贷款利率远高于按揭和普通消费贷款，而且即便客户中途违约，银行也可以收回一部分本金。需要注意的是，很多银行会把分期手续费计入非息收入，提高非息收入的占比，起到美化报表的作用。

* + - * 票据贴现：票据贴现指资金借贷者以手中未到期的商业票据、银行承兑汇票等向银行要求变成现款。
    - 投资业务：银行在资产配置的时候，要兼顾收益率、流动性风险和资本金消耗。以国债为例，虽然国债收益率最低，但也有以下好处：（1）国债的风险加权资产因子为零，也就是说配置国债不需要消耗资本金（2）国债的利息收入免征所得税（3）国债在流动性紧张的时候可以随时作为担保品抵押给同业或者央行进行头寸拆借。
      * 非标资产：非标准化债权资产，指的是未在银行间市场以及证券交易所上市交易的债券型资产（如信贷资产、信托贷款等）。投资非标资产的好处如下：（1）可以规避贷款监管指标。有些银行通过拉第三方信托公司或者证券公司入局，让第三方公司发放贷款给资金需求方，然后第三方公司再将贷款和部分自有风险金打包成应收权益的非标资产包或者理财产品，定向发放给银行。在这场交易中，资金需求方拿到了贷款，丹萨放信托公司拿到了通道费或中介费，银行拉了第三方做增信，不走贷款通道，可以绕开监管的限制。（2）可以减少资本金消耗和资产减值损失计提。银行投资的同业理财或者非标资产包，由于有第三方公司增信，作为同业资产风险权重只有25%（贷款是100%），可以减少基本金消耗，并且这部分资产的减值计提可以少提很多。而且银行可以直接将其包装成理财产品卖给储户，可以将风险完全转嫁给最终客户，银行挣得手续费。

未实施IFRS9的银行，投资资产里面报表上最大的几类是：可供出售金融资产（银行的交易类资产和其他不打算持有到期的股票和债券等，此类资产目的是在交易中获利），持有至到期金融资产（指企业打算并且能够持有至到期的债券等）、应收款项类投资（指银行用资金承接第三方的非标资产包，以非标票据资产和非标贷款资产为主）。 2019年开始所有上市银行实施新会计准则。

* + 中间业务
    - 商业银行的中间任务广义上指“不构成商业银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入的业务”，可以分为金融服务业务和表外业务。
    - 金融服务业务：商业银行以代理人的身份为客户办理各种业务，并从中收取手续费，不形成或有资产、或有负债，也就不承担任何风险，没有任何减值要求。主要包括：清算结算业务、银行卡业务、代理业务、托管业务、咨询顾问业务等。
    - 表外业务：指在业务发生时并不直接涉及资产负债表，但是这类业务与银行的资产业务和负债业务关系密切，而且未来很可能由于某些条件触发转换为资产业务和负债业务。主要包括：担保业务、承诺业务和金融衍生业务。
    - 中间业务的好处是：（1）完全不消耗资本金或者消耗很少（2）可以增加客户粘性
    - 资管业务：资产管理业务值证券、期货、基金等金融机构作为资产管理人，根据资产管理合同约定的方式、条件、要求以及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券以及其他金融产品的投资管理服务，并从中收取一定的管理费甚至提成。

资管业务对银行来说是“金融脱媒”的必然结果。银行必须要以理财产品来应对如“余额宝”等产品对客户资产的侵占。目前银行理财占国内资管市场近30%。资管业务主要包括：通道业务、委托投资业务和理财业务。

需要注意的是，在资管新规和后续的通知中强调了“打破刚兑，禁止资金池和期限错配，禁止嵌套，要求穿透管理等”，与此同时理财产品中非标的去向必须是国家支持的重点工程或者小微信贷。

* + - 代理业务：代理业务是指代理人接受客户委托，以被代理人的名义代为办理其指定的经济事物的业务。
* 银行的收入与费用
  + 银行的收入
    - 净利息收入：银行作为经济活动中的信用中介，承担相应的信用风险产生的利润，是银行的利息收入（对应银行的资产业务）减去利息支出（对应银行的负债业务）后产生的息差。
      * 净息差：净息差=净利息收入/总生息资产。净息差可以静态地评估哪家银行的盈利能力强，但是也需要考虑银行净息差的含金量（所承担的风险）。净息差的主要决定因素包括：贷款利率、存款成本、同业负债成本、负债和资产的配置占比。
        + 加息、降息对净息差的影响：加息和降息是央行调控经济的重要手段。在对称加息的周期中，银行的净息差会扩张，其得益于活期存款通常不会随基准利率加息而加息，活期占比越高的银行在加息周期中受益越大。而在非对称加息的周期中，银行的净息差扩张会受到限制。而降息的作用则正好相反。
    - 非利息收入：银行在办理中间业务时收取的手续费或者中介费，可以近似看为无风险收入。非利息收入通常包括：手续费、佣金收入以及其他非利息收入（2018年以后基金投资和部分票据非标资产由利息收入改为非利息收入）。通常来讲，非利息收入占比（手续费和佣金占比）可以反应银行的收入结构是否健康。但也需要注意非利息收入占比的上升是否是由净利息收入的下降而引起的。与此同时，很多银行会将信用卡分期手续费计入非利息收入，对比时需要统一口径。
  + 银行的费用
    - 信用减值损失：银行的生意特点是利润前置而风险后置，因为等到贷款周期结束才能判断贷款者是否能全额偿还本息。银行的信用减值损失是银行调节利润的重要手段，银行倾向于在营收增长较多时多计提减值损失，而在营收不佳时少计提减值损失，达到平滑利润的目的。信用减值损失主要包括：贷款减值损失、投资资产减值损失和表外资产减值损失。其中，贷款减值损失的占比最大，需要按照银监会规定的强制风险分级制度完成最低标准的减值准备金计提（银行可以根据自身情况增加减值准备金的金额）。
    - 业务及管理费：业务及管理费是指银行在业务管理过程中直接发生的有关费用，包括：员工费用、资产折旧费用、租赁费用和其他一般行政费用。过低的业务及管理费或者业务及管理费增速过低未必是一个好现象，因为这通常代表着没有资金的投入和人力资源的投入。还需要关注固定资产折旧的多少，有的银行可能执行的折旧标准不够严格。
* 银行业的特质
  + 高杠杆：银行的总资产远远大于净资产，杠杆可以放大利润也可以放大亏损，资产端的一点损失可能会对银行净资产带来很大的影响。为了防止金融的系统性风险，全球银行业在不断压制银行的杠杆倍数。
    - 资本充足率：资本风险加权资产率=资本总额/风险加权资产，反应了银行在存款人和债权人的资产遭到损失之前，银行以自有资本吸收损失的能力。
      * 核心一级资本：金融机构可以永久使用和支配的自有资金，包括实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润、一般风险准备等。
      * 其他一级资本：包括其他一级资本工具（优先股、永续债）及其溢价、少数股东资本。
      * 二级资本：银行的次级资本，包括未披露准备金、一般损失准备金、从属有期债务、混合资本工具和次级长期债券等。
      * 风险加权资产：指对银行的资产加以分类，根据不同类别资产的风险性质确定不同的风险系数，以这种风险系数为权重求得的资产。各类资产风险权重的确定方法则分为高级法和权重法，其中权重法的风险系数是监管统一规定的，而高级法的风险系数是由银行内部的评估系统结合历史资产违约数据计算后给出的。
    - 巴塞尔协议对中国银行业的影响：巴塞尔协议大幅提高了资本监管要求，银行的核心问题在于能否在当前的资本充足率标准下实现内生性增长，即银行在不依赖外部融资的情况下，完全依靠净利润留存来支撑风险资产的增长。
    - 全球系统性重要银行：为了解决大型银行大到不能倒闭的问题，全球银行业监管机构对具有“全球系统性重要性”的银行，实施更严格的资本要求。国内四大行入选，交通银行候选。入选的好处在于：信用评级会被提高，可以以更低成本的利率发债，补充二级资本；坏处在于：会受到更严格的核心资本监管，会严重降低银行的杠杆率，降低ROE。
      * 总吸收能力：全球系统性重要银行还有对总吸收能力（TLAC）的额外要求，主要体现在二级资本方面，会进一步抑制银行的规模扩张积极性以及内生性增长的难度。

对于全球系统性重要银行，想要满足监管需求并且实现内生性增长，有以下解决方案：（1）减少分红（2）降低依赖资产规模扩张的利息收入，增加非息收入（3）提高净息差、降低风险，实现高效的风险定价模型（4）增加低风险权重的资产配置。

* 高风险
  + 信用风险：信用风险即借款者违约的风险，是银行面对的主要风险，由规律性因素（指行业或者个人执行合约的能力收到经济周期的影响）以及非规律性因素（指企业或者个人内在的因素引发的突发性危机，造成偿付能力下降）。

信用风险管理就是对银行针对借款人、发债人可能违约的风险进行针对性管理。信用风险的管理贯穿银行业务的生命周期，从放贷前的评估、风险定价，到贷中的风险转移、风险对冲，最后到出现违约后的资产回收、风险抵补等。主要措施包括

* + - 多元化：将信贷投放行业、地域等进行多元化处理，避免银行在行业或地域中面临同一个高集中度的非系统性风险。
    - 风险定价：用更高的收益去覆盖更高的潜在风险。
    - 收紧投放：银行针对某些风险较高的特定行业采取不断新增贷款，甚至到期不续贷等措施，压低贷款余额。
    - 风险转移或对冲：银行主动管理信用风险的重要手段，将风险与部分收益转移给第三方。

我国广泛实施贷款五级分类体系。商业银行依据借款人的实际还款能力进行贷款质量分类，分为：正常、关注、次级、可疑、损失，后三种为不良贷款。五类贷款分类不严格和贷款周期挂钩，更多的建立在动态监测的基础上，通过对借款人现金流量、财务实力、抵押品价值等因素的连续监测和分析，判断贷款的实际损失程度。但是贷款五级分类中关注类贷款可操作空间比较大，关注类贷款不属于不良，但是也确实有问题。有些银行通过借旧换新、贷款重组等手段把一些问题贷款长期挂在关注类贷款中，达到美化报表的作用，如果某家银行重组贷款的占比长期高于行业平均值，需要警惕。

* 不良贷款的动态变化：
  + 对于贷款而言，部分赚取利息变成减值前利润，部分逾期根据风险评估体系分类，部分计入不良贷款。
  + 对于减值前利润，计提部分资产减值损失
  + 对于资产减值准备金，用于核销部分不良贷款

不良率实际上是经过核销、催收等手段修饰过的余额比例，更应考察新生成不良率=新生成不良贷款/贷款总额。但是，大部分银行并不会披露此指标，只能通过不良余额增量+核销计算出新生成不良的下限。与此同时，需要结合营收情况判断新生成不良是银行主动暴露还是被动暴露。

* 相关指标：
  + 广义不良率：不良率+关注率。此指标可以防止部分银行喜欢把部分有问题的资产放到关注类里。
  + 不良偏离度：逾期90天以上贷款余额/不良贷款余额。此指标用于考察银行的不良认定是否严格。
  + 不良覆盖率：贷款减值准备余额/不良贷款余额（不良贷款的认定偏主观）
  + 拨贷比：拨备余额/贷款总额（忽略了不同资产的不同风险）
  + 风险加权资产减值准备率：资产减值准备/风险加权资产。可以更综合地反应银行的风险抵补能力。
* 流动性风险：流动性风险指商业银行虽然有清偿能力，但无法及时获得充足资金或者无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。在银行的负债业务中，同业资金对金融市场的风险更敏感，更容易带来银行流动性的波动，所以同业负债的风险更高。
  + 流动性风险的预防措施：1. 通过限制贷款行业、地域集中度和控制信用风险来规避大类资产集中违约造成的流动性风险。2. 通过降低期限错配防止流动性风险
* 周期性
  + 银行具有周期性的原因
    - 内因：
      * 银行的信贷投放具有顺周期倾向。在经济景气周期内，企业情绪相对乐观，风险承受意愿较强，市场上对贷款的需求扩张。
      * 银行的信用风险具有顺周期倾向。在经济景气周期内，企业的信贷质量好，银行的不良率低。
      * 银行的抵押品价格具有顺周期倾向。经济的繁荣与否直接决定资产价格的水准。
    - 外因：
      * 监管因素。“核心资本充足率”指标在一定程度上加剧了银行的顺周期倾向。在经济衰退期，银行的净利润甚至为负，银行内生性资本补充能力下降。