投资策略

行业研究

证券研究报告

金融行业日报：银行板块正迎来投资的“两极世界”

推荐 （维持）

风险评级：中风险

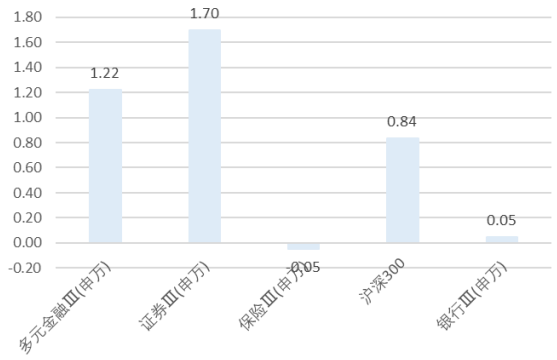
2020 年 8 月 3 日

分析师 许建锋 S0340519010001
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

行情回顾：

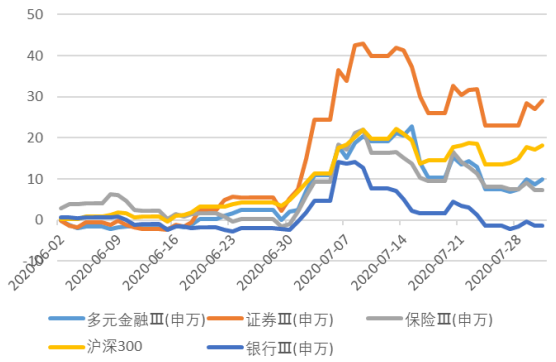
7 月 31 日，金融板块除保险板块外整体上涨，多元金融、券商板块跑赢沪深 300。当日券商板块 44 只个股上涨，0 只个股平盘，1 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 37 只；保险板块 4 只个股上涨，0 只个股平盘，3 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 3 只；银行板块 15 只个股上涨，8 只个股平盘，13 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 14 只；多元金融板块 26 只个股上涨，1 只个股平盘，3 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 21 只。

图 1：2020/7/31 当日申万金融行业涨跌幅 （%）



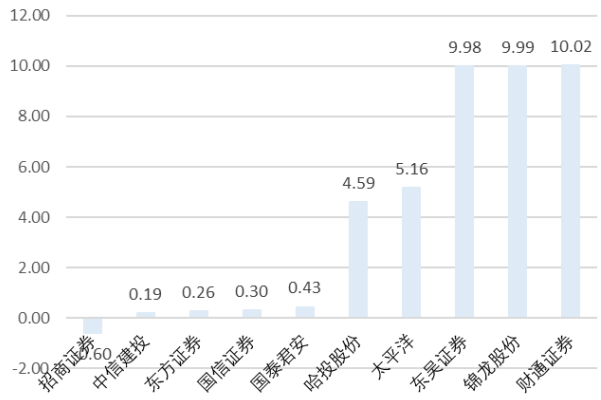
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/7/31 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅 （%）



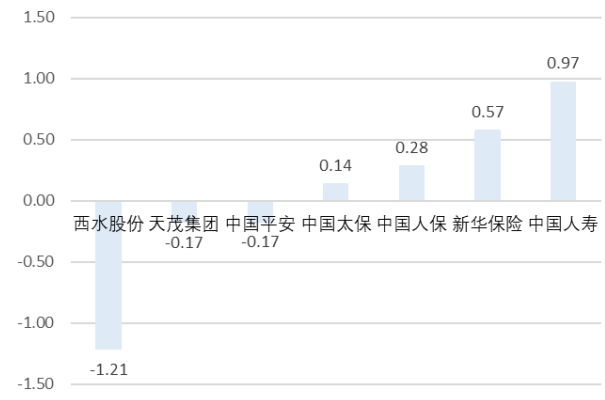
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/7/31 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

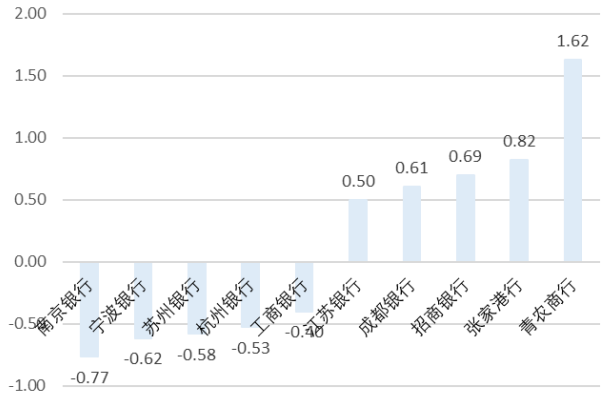
图 4：2020/7/31 保险个股涨跌幅 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

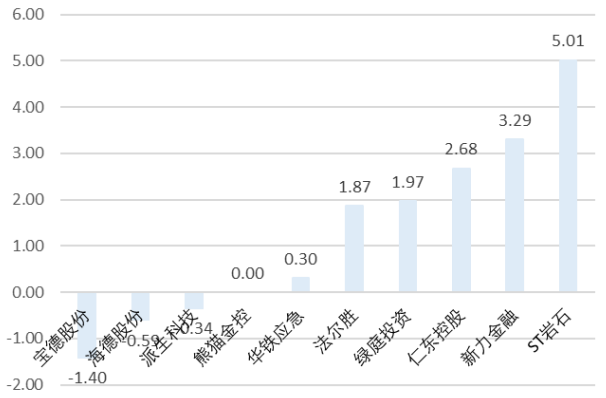
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/7/31 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/7/31 多元金融个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

重要公告：

2020/8/1	中原证券:关于控股股东及持股 5%以上股东持股比例被动稀释超过 1%的提示性公告	本次权益变动为中原证券股份有限公司（以下简称“公司”）非公开发行 A 股股票，公司总股本由 3,869,070,700 股增加至 4,642,884,700 股，进而导致公司控股股东河南投资集团有限公司（以下简称“河南投资集团”）和公司持股 5%以上股东渤海产业投资基金管理有限公司（以下简称“渤海公司”）持有的公司股份均被动稀释超过 1%。 截至本公告披露日，河南投资集团持有公司 A 股股份 822,983,847 股，通过港股通持有公司 H 股 60,872,000 股，并通过其附属公司大河纸业（香港）有限公司（以下简称“大河纸业”）持有公司 H 股 46,733,000 股；渤海公司持有公司股份 505,361,567 股。
2020/8/1	无锡银行:关于持股 5%以上股东股份质押的公告	截至 2020 年 7 月 30 日，股东无锡兴达尼龙有限公司（以下简称“兴达尼龙”）持有无锡农村商业银行股份有限公司（以下简称“本行”或“公司”）股份数量为 11098.4508 万股，占本行总股本比例为 6.00%。兴达尼龙持有本行的股份累计质押数量（含本次）为 9250 万股，占其持股数量比例为 83.34%。

股东名称	是否为控股股东	本次质押股数	是否为限售股	是否补充质押	质押起始日	质押到期日	质权人	占其所持股份比例	占公司总股本比例	质押融资资金用途
无锡兴达尼龙有限公司	否	2000万股	否	否	2020年7月29日	办理解除质押登记之日	江苏银行股份有限公司无锡惠山支行	18.02%	1.08%	自身生产经营

重要新闻：

2020/8/2	银行	银行板块正迎来投资的“两极世界”。银行股东、高管纷纷出手增持股票，有 11 家银行

		累计被增持金额超 135 亿。而在另一面，是公募基金在第二季度中对银行股的持股仓位继续下滑，降至历史次低水平。--wind
2020/8/2	基金	7 月新基金发行规模达到 5389.4 亿元，已超越上一轮牛市 2015 年 5 月份的发行规模。下周又有 20 只主权权益基金进入发行，葛兰的中欧阿尔法、季文华的兴全合丰三年持有受人关注—wind
2020/8/1	券商	国泰君安证券 6 月和 7 月公私募产品销量同比增长近 250%；兴业证券上半年权益类产品销量同比增长超 150%；银河证券上半年代销公募类产品销量较 2019 年同期增长约 160%。从 3 家代销金融产品业务收入排名靠前的券商数据可见，券商在代销金融产品领域正呈现“加速跑”的势头。--wind
2020/7/31	金融	证监会：保持 IPO 常态化，推进再融资分类审核；加快推进基础设施领域公募 REITs 试点落地，推进期货期权产品创新；畅通多元化退市渠道；稳妥推进交易结算制度改革。--wind
2020/7/31	金融	证监会修订并购重组相关规定，拓宽并购重组“小额快速”审核通道，取消配套募资不得超 5000 万元要求，明确发行股份购买资产的交易对象可以超过 200 人，统一募集配套资金用于补流的比例。--wind
2020/7/31	基金	证监会拟进一步规范指数基金开发，内容包括强化基金管理人专业管理和有效风控要求，对指数成份券、编制机构等提出明确要求，同时强化 ETF 及联接基金监管要求。--wind
2020/7/31	金融	央行：考虑到今年以来新冠肺炎疫情对经济金融带来的冲击，金融机构资产管理业务规范转型面临较大压力，为平稳推动资管新规实施和资管业务规范转型，决定将资管新规过渡期延长 1 年至 2021 年底。--wind
2020/7/31	基金	证监会就修订公募监督管理办法及配套规则征求意见，拟将公募持牌机构一并纳入规制范围。公募基金管理人的监管体系将由“准入-经营-监管”调整为“准入-经营-治理-退出-监管”，并明确提出基金公司退出的类型及相应的触发条件。--wind
2020/7/31	基金	证监会核准设立易米基金管理有限公司，注册资本 1 亿元。--wind
2020/7/31	基金	今年以来已有 87 家基金公司的部分基金经理离职，离职人数达到 166 人，同比上升 20.29%。分析人士指出，今年市场行情波动较大，基金经理的离职，以在业绩考核压力下的被动离职居多。--wind

风险提示：

宏观经济持续下滑，行业竞争加剧，政策不确定性风险等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所
广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼
邮政编码：523000
电话：（0769）22119430
传真:（0769）22119430
网址：www.dgzq.com.cn