投资策略

行业研究

证券研究报告

金融行业日报：7 月 27 日，精选层正式设立并开市交易

推荐 （维持）

风险评级：中风险

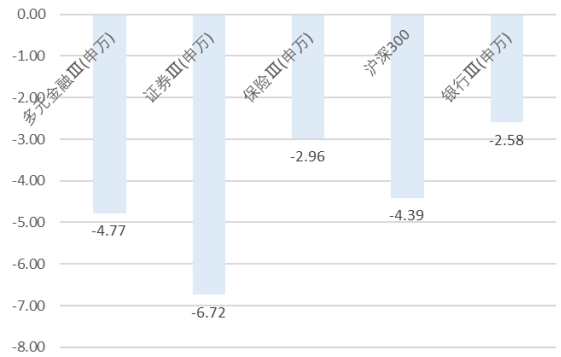
2020 年 7 月 27 日

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

行情回顾：

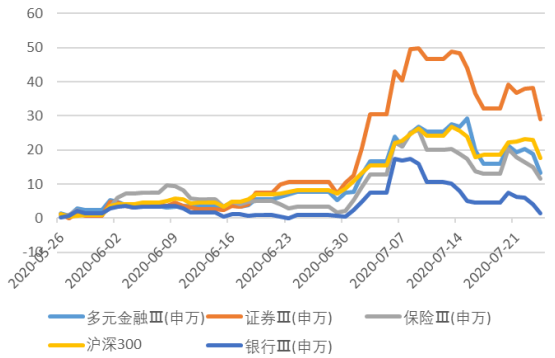
7 月 24 日，金融板块整体下跌。当日券商板块 0 只个股上涨，0 只个股平盘，45 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 20 只；保险板块 0 只个股上涨，0 只个股平盘，7 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 0 只；银行板块 0 只个股上涨，0 只个股平盘，36 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 1 只；多元金融板块 3 只个股上涨，0 只个股平盘，27 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 1 只。

图 1：2020/7/24 当日申万金融行业涨跌幅（%）



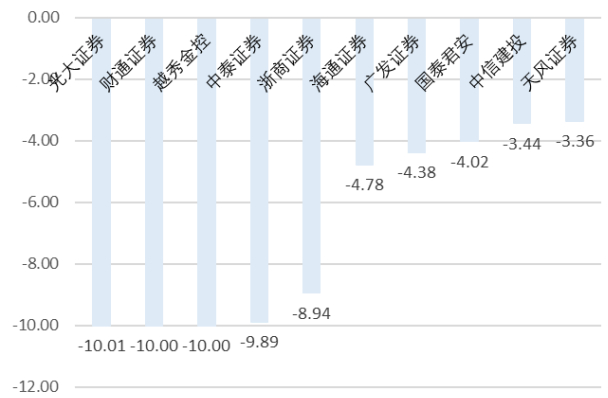
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/7/24 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅（%）



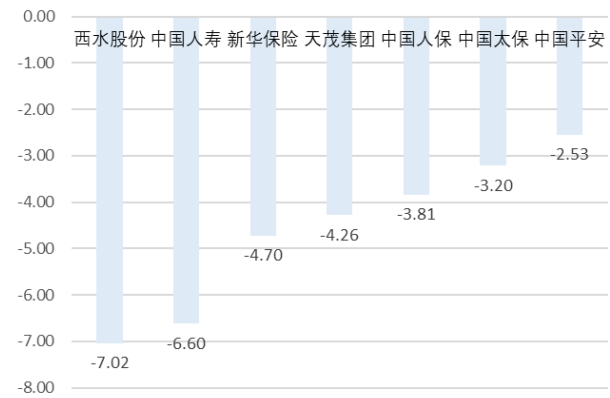
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/7/24 券商个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

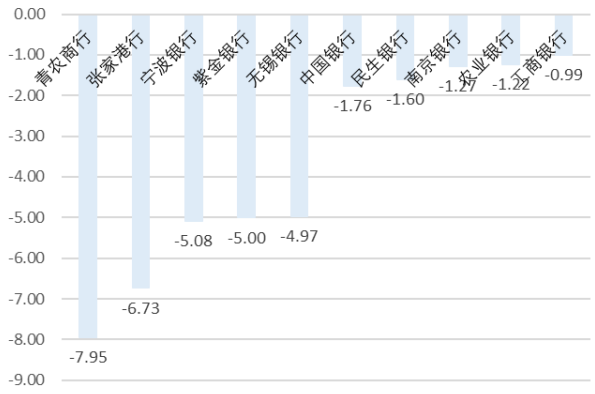
图 4：2020/7/24 保险个股涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

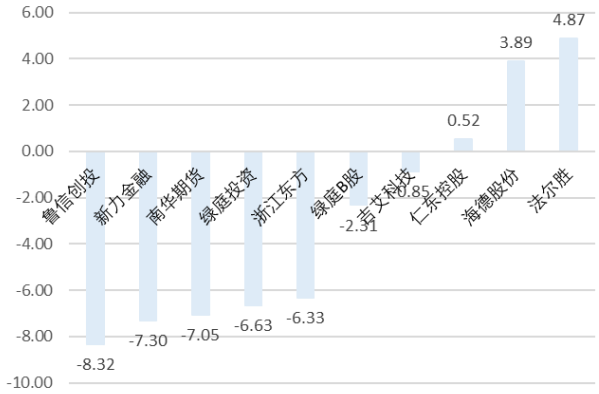
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/7/24 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/7/24 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：

2020/7/25	东方财富:关于签署最高额保证合同的公告	因业务发展需要，东方财富信息股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司上海天天基金销售有限公司（以下简称“天天基金”）与上海银行股份有限公司浦西分行（以下简称“上海银行浦西分行”）开展合作，上海银行浦西分行向天天基金提供借款额度人民币 20.00 亿元，额度有效期为一年，额度内可循环使用，由天天基金承担还款义务。公司为天天基金上述借款提供全额连带责任担保，保证期限自天天基金还款义务履行期届满之日起二年。近日，《最高额保证合同》已完成签署。
2020/7/25	邮储银行:关于稳定股价方案实施进展的公告	中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称本行）于 2020 年 4 月 24 日披露了《中国邮政储蓄银行股份有限公司关于稳定股价方案的公告》。本行控股股东中国邮政集团有限公司（以下简称邮政集团）计划自 2020 年 4 月 24 日起六个月内择机增持本行股份，增持金额不少于 5,000 万元，本次增持未设置价格区间，邮政集团将根据本行股票价格波动情况，逐步实施增持计划。 2020 年 4 月 24 日至 2020 年 7 月 23 日，根据本次稳定股价方案，邮政集团通过上海证券交易所交易系统买入方式增持本行 A 股 6,000,000 股，增持金额 28,829,470 元，占本行已发行普通股总股份的 0.0069%。

重要新闻：

2020/7/26	金融	7 月 27 日，精选层正式设立并开市交易。业内人士认为，精选层的设立和运行，是新三板市场改革的重大突破，丰富了新三板市场的层次，激活了流动性，为中小企业搭建了晋升平台，同时能够推动整个资本市场实现互联互通。--wind
2020/7/26	券商	据每日经济新闻，从知情人士处获悉，国信泰九证券营业部前掌舵人张定军已入职了华林证券，担任董事长助理一职。--每日经济报

2020/7/26	债券	中债研发报告显示，上半年我国共发行标准化资产证券化产品 9363.23 亿元，同比下降 1%。其中信贷 ABS 发行明显放缓，总计发行 2077.24 亿元，同比下降 42%，占发行总量的 22%。--wind
2020/7/25	基金	监管部门透露，首批新三板基金较高风险等级（R5）设定，以及较低的投资比例限制，在后续基金产品设立中将很快改变。变化其一，此前规定的“新三板基金在产品封闭期投向新三板精选层企业的比例不超过 20%，开放期投资比例不高于 15%”，这一比例限制将取消；变化其二，基金公司可根据自身风险管理能力，针对精选层股票的风险收益特征，设立新三板公募产品，合理设置产品的风险评级。--wind
2020/7/24	宏观	发改委、央行等 17 部门出台 25 条措施健全支持中小企业发展制度，建立和保障促进中小企业发展的长效机制，提出综合运用支小再贷款、再贴现、差别存款准备金率等货币政策工具，引导商业银行增加小微企业信贷投放；进一步疏通利率传导渠道，确保 LPR 有效传导至贷款利率。--wind
2020/7/24	金融	证监会等 17 部门：稳步推进以信息披露为核心的注册制改革，支持更多优质中小企业登陆资本市场；鼓励中小企业通过并购重组对接资本市场；稳步推进新三板改革，健全挂牌公司转板上市机制；完善中小企业上市培育机制，鼓励地方加大对小升规、规改股、股上市企业支持。--wind
2020/7/24	金融	股转公司表示，全面深化新三板改革各项措施稳步落地，市场积极效应初步显现。上半年末，个人投资者持股市值合计 6214.66 亿元，较 2019 年末增长 53.49%；净买入 31.60 亿元，结束 2019 年净卖出的趋势。--wind
2020/7/24	券商	中证协：134 家证券公司上半年度实现营业收入 2134.04 亿元，实现净利润 831.47 亿元，124 家证券公司盈利；134 家证券公司总资产为 8.03 万亿元，净资产为 2.09 万亿元，净资本为 1.67 万亿元。--wind
2020/7/24	金融	南方东英资产管理有限公司宣布，旗下沪深 300 指数杠杆及反向产品将于下周一在港交所上市。作为香港市场首批 A 股“杠反产品”，两只产品成立之初已吸引约 2.7 亿美元初始投资。--wind
2020/7/24	金融	证监会、工信部、司法部、财政部联合发布《证券服务机构从事证券服务业务备案管理规定》，主要规定备案机构、备案业务范围、备案时点和备案程序等内容，8 月 24 日起施行。--wind
2020/7/24	金融	银保监会：截至 6 月，保险资金运用余额为 20.13 万亿元，其中银行存款为 2.82 万亿元，债券为 6.97 万亿元，股票和证券投资基金为 2.68 万亿元。--wind
2020/7/24	债券	沪深交易所发布通知，自 10 月 26 日起，投资者参与向不特定对象发行的可转债申购、交易的，应当签署《向不特定对象发行的可转换公司债券投资风险揭示书》，否则证券公司不得接受其申购或者买入委托。--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