投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

# 金融行业日报：沪深两市融资余额 11 连增，刷新近 5 年新高

风险评级：中风险

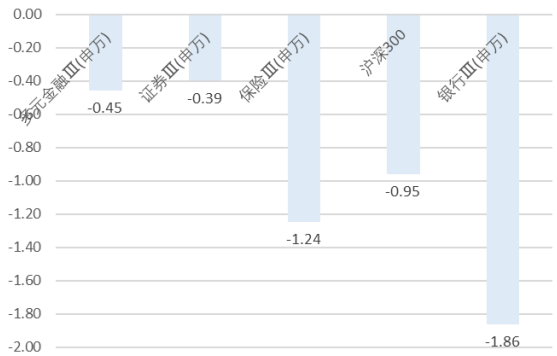
2020 年 7 月 15 日

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

## 行情回顾：

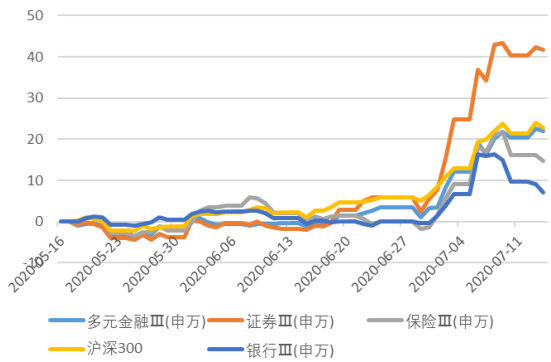
7 月 14 日，金融板块整体下跌。当日券商板块 16 只个股上涨，3 只个股平盘，26 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 21 只；保险板块 1 只个股上涨，0 只个股平盘，6 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 5 只；银行板块 3 只个股上涨，0 只个股平盘，33 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 20 只；多元金融板块 13 只个股上涨，1 只个股平盘，16 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 11 只。

图 1：2020/7/14 当日申万金融行业涨跌幅 （%）



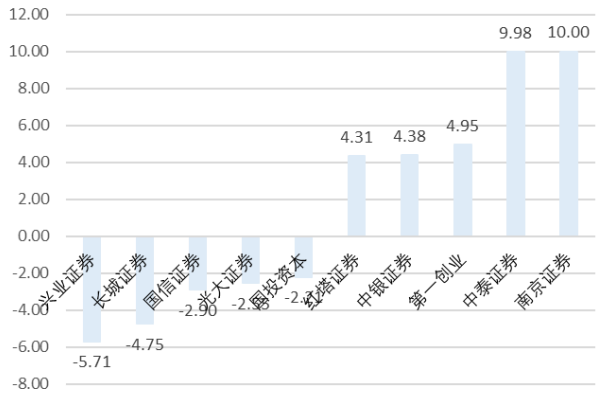

资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/7/14 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅 （%）



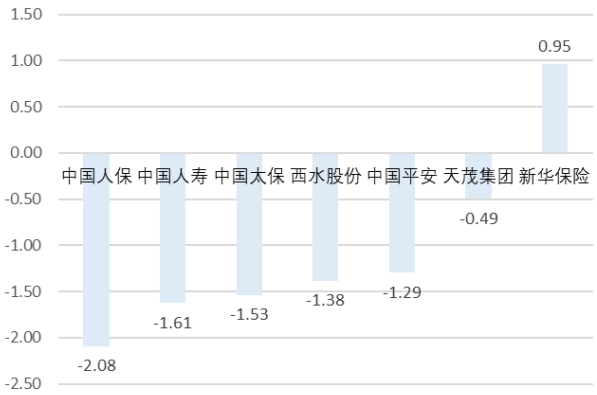

资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/7/14 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）




资料来源：东莞证券研究所，wind

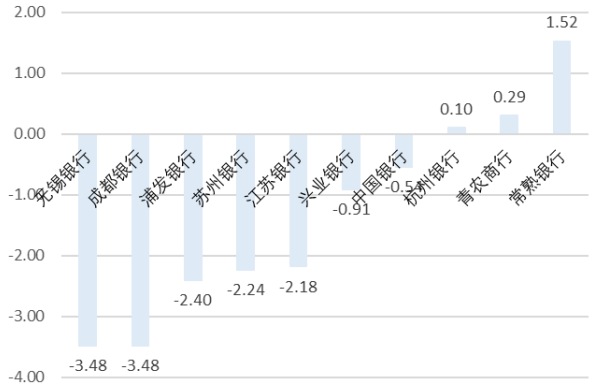
图 4：2020/7/14 保险个股涨跌幅 （%）




资料来源：东莞证券研究所，wind

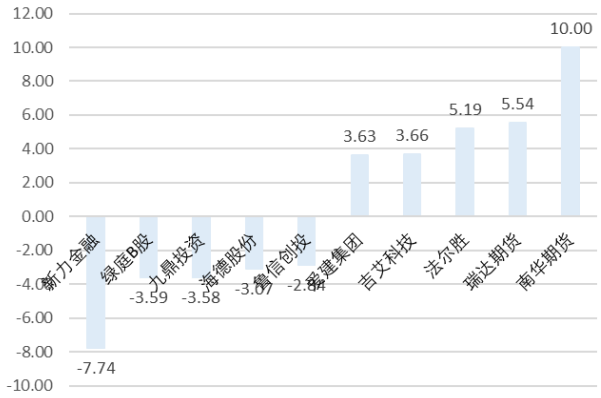
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/7/14 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）




资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/7/14 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：

| | | |
|---|---|---|
| 2020/7/15 | 山西证券:关于增加公司注册资本及修订《公司章程》的公告 | 条款：修订前：2,828,725,153 股，公司的股本结构为：普通股 2,828,725,153 股，其他种类股 0 股。；修订后：3,589,771,547 股，公司的股本结构为：普通股 3,589,771,547 股，其他种类股 0 股。 |
| 2020/7/15 | 华安证券:持股 5%以上股东减持股份计划公告 | 股东名称：安徽出版集团有限责任公司；计划减持数量（股）：不超过：20,000,000股；计划减持比例：不超过：0.55%；减持方式：竞价交易减持，区间：0-20,000,000股 大宗交易减持，区间：0-20,000,000股；竞价交易减持期间：2020/8/6～2021/2/2；减持合理价格区间：按市场价格；拟减持股份来源：大宗交易，IPO前取得；拟减持原因：自身资金需求 |
| 2020/7/15 | 成都银行:关于设立金融租赁公司的公告 | 成都银行股份有限公司（以下简称“本公司”）拟出资发起设立控股子公司成银金融租赁有限责任公司（以下简称“成银金租”，最终以监管机构认可及工商登记机关核准的名称为准）。注册资本拟为不超过人民币 20 亿元，本公司持股比例拟不低于 65%。<br><br>本次投资经董事会审议通过后，无需提交股东大会批准。本次投资尚需取得有关监管机构的批准。<br><br>本次投资不属于本公司的重大资产重组事项。 |

## 重要新闻：

| | | |
|---|---|---|
| 2020/7/14 | 金融 | 沪深两市融资余额 11 连增，刷新近 5 年新高。截至 7 月 13 日，两市融资余额合计 13319.17 亿元，较前一日增加 305.34 亿元。--wind |

| | | |
|---|---|---|
| 2020/7/14 | 金融 | 银保监会通报影子银行和交叉金融业务存在的突出问题，主要集中在“资管新规”“理财新规”执行不到位、非标投资业务管控不力等方面。银保监会要求坚决防止影子银行回潮和结构复杂产品死灰复燃，严禁资金违规流入股市，违规投向房地产领域等限制性领域。--wind |
| 2020/7/14 | 银行 | 7 月初以来银监部门对部分银行进行窗口指导，建议适当控制上半年利润增速。--券商中国 |
| 2020/7/14 | 基金 | 中基协公布公募基金市场数据显示，截至 6 月底，我国境内共有基金管理公司 129 家；取得公募基金管理资格的证券公司或资管子公司共 12 家、保险资管公司 2 家。以上机构管理的公募基金资产净值合计 16.9 万亿元，环比萎缩近 7400 亿元。--wind |
| 2020/7/14 | 保险 | 保险资管协会：上半年保险资管机构债权和股权投资计划合计注册 150 只，规模逾 2533 亿元;6 家保险私募基金管理机构注册 8 只保险私募基金,合计注册规模 702 亿元。--wind |
| 2020/7/14 | 债券 | 富达国际投资组合经理 George Efstathopoulos 将中国国债持有量提高到纪录水平。他认为，持有中国国债可以对冲风险资产下跌风险，同时也看好其相对于美国国债等类似资产较高的收益率和较低的波动率。--wind |
| 2020/7/14 | 外汇 | 中国 6 月央行口径外汇占款余额为 211742.47 亿元，环比减少 60.16 亿元，为连续第五个月减少。--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