投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

金融行业日报：证监会原主席肖钢：A 股 T+0 可以考虑从蓝筹股开始试点

风险评级：中风险

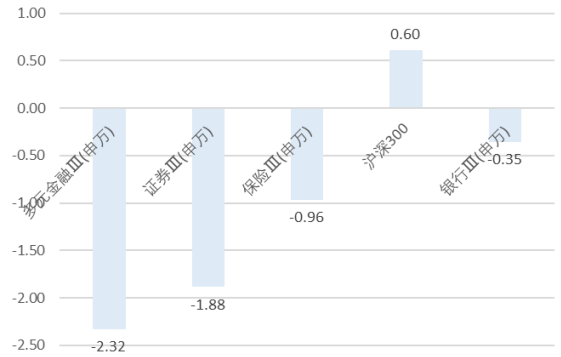
2020 年 7 月 8 日

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

行情回顾：

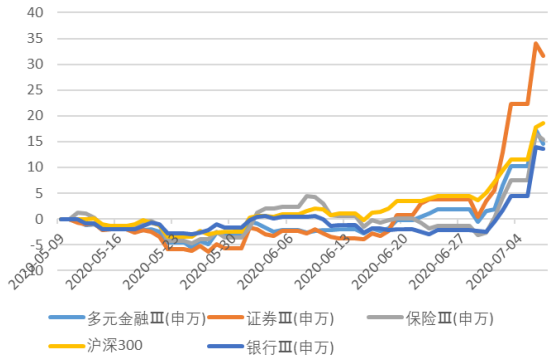
7 月 7 日，金融板块整体下跌。当日券商板块 10 只个股上涨，0 只个股平盘，35 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 35 只；保险板块 3 只个股上涨，0 只个股平盘，4 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 4 只；银行板块 8 只个股上涨，1 只个股平盘，27 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 28 只；多元金融板块 5 只个股上涨，0 只个股平盘，25 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 24 只。

图 1：2020/7/7 当日申万金融行业涨跌幅（%）



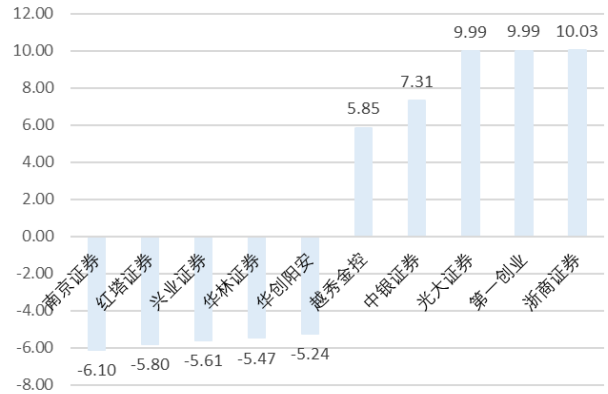
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/7/7 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅（%）



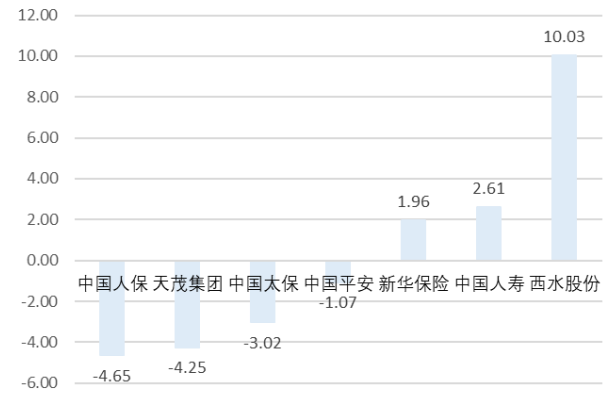
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/7/7 券商个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

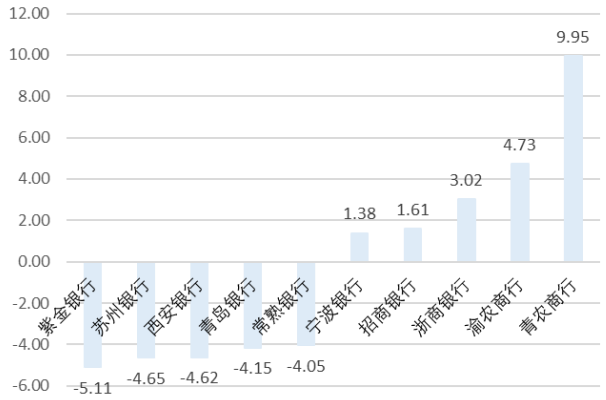
图 4：2020/7/7 保险个股涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

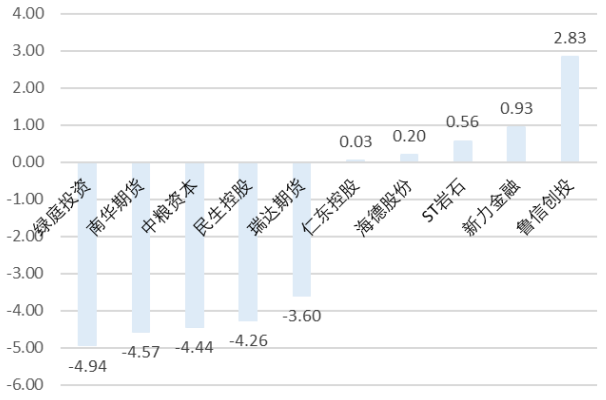
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/7/7 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/7/7 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：

2020/7/8	南京证券:2019 年年度权益分派实施公告	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 3,298,823,404 股为基数，每股派发现金红利 0.07 元（含税），共计派发现金红利 230,917,638.28 元（含税）。 截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体股东。 股份类别 | 股权登记日 | 最后交易日 | 除权（息）日 | 现金红利发放日 A股 | 2020/7/15 | - | 2020/7/16 | 2020/7/16
2020/7/8	交通银行：2019 年度 A 股分红派息实施公告	本次利润分配以方案实施前的本公司总股本 74,262,726,645 股（其中 A 股股本为 39,250,864,015 股）为基数，每股派发现金股利 0.315 元（含税），本次共计派发现金股利 23,392,758,893.18 元，其中派发 A 股现金股利人民币 12,364,022,164.73 元。 截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体 A 股股东。 股份类别 | 股权登记日 | 最后交易日 | 除权（息）日 | 现金股利发放日 A 股 | 2020/7/13 | — | 2020/7/14 | 2020/7/14
2020/7/8	中国银行:2019 年年度 A 股派息实施公告	本次利润分配以方案实施前的本行普通股总股本 294,387,791,241 股为基数，每股派发现金红利 0.191 元人民币（税前），共计派发现金红利 56,228,068,127.03 元人民币（税前）；其中 A 股股本 210,765,514,846 股，派发 A 股现金红利 40,256,213,335.59 元人民币（税前）。 截至 2020 年 7 月 14 日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本行全体 A 股股东。

		股份类别 | 股权登记日 | 最后交易日 | 除权（息）日 | 现金红利发放日 A股 | 2020/7/14 | - | 2020/7/15 | 2020/7/15

重要新闻：

2020/7/7	宏观	国务院要求复制推广自贸区第六批 37 项改革试点经验，金融开放创新领域包括绿色债务融资工具创新等 4 项，贸易便利化领域包括“融资租赁+汽车出口”业务创新等 7 项，投资管理领域包括电力工程审批绿色通道等 9 项。--wind
2020/7/7	券商	北向资金全天净买入 98.44 亿元，连续 4 天净买入。中国平安获净买入 27.15 亿元居首，京东方 A、中信证券分获净买入 7.67 亿和 5.35 亿元。--wind
2020/7/7	宏观	证监会原主席肖钢：A 股 T+0 可以考虑从蓝筹股开始试点；要解决资本市场问题必须要进一步改革开放，要加快推进资本市场基础制度变革，丰富市场产品和投资工具；目前我国股市退市率较低，要进一步加大退市力度；要进一步提高上市公司分红，同时回报股东的方式也要多元化。--wind
2020/7/7	金融	央行原副行长吴晓灵牵头课题报告，建议将资管新规过渡期再延长两年至 2022 年底，同时把实施路径的中间目标直接放在理财产品的压缩上，而把复杂的资产处置留给各家银行自行决策。--wind
2020/7/7	金融	银行业保险业关联交易监管系统定于 7 月 10 日上线试运行。各银行保险机构用户通过数据采集平台登录系统，按照监管要求录入相关数据，通过系统报送相关监管机构。--wind
2020/7/7	保险	中国保险资产管理业协会：2019 年保险机构境外投资余额约 700 亿美元，折合人民币约 4700 亿元，占行业上季度总资产 2.75%。--wind
2020/7/7	债券	现券期货延续弱势但情绪整体好转。国债期货大幅低开后震荡回升，10 年期主力合约跌 0.1%；银行间现券收益率盘初大幅上行后震荡回落，主要利率债收益率上行 1-2bp；央行连续净回笼叠加股市吸金，资金显紧隔夜及七天利率上行逾 30bp。--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