投资策略

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐 （维持）

金融行业日报：银保监会发布《保险资金参与国债期货交易规定》

风险评级：中风险

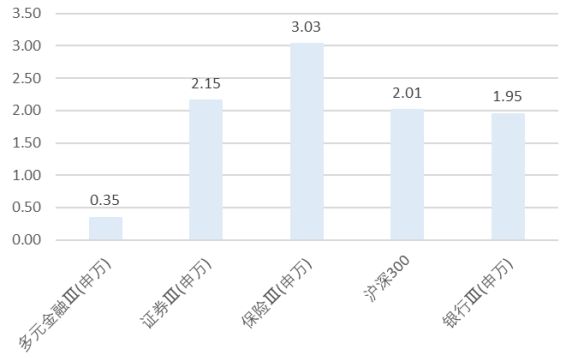
2020 年 7 月 2 日

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

行情回顾：

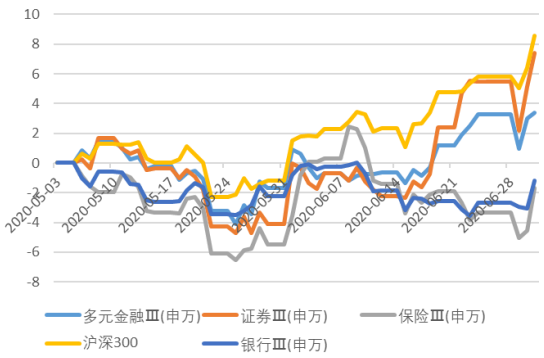
7 月 1 日，金融板块整体上涨，券商、保险板块跑赢沪深 300。当日券商板块 41 只个股上涨，2 只个股平盘，2 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 4 只；保险板块 6 只个股上涨，1 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 0 只；银行板块 35 只个股上涨，1 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 8 只；多元金融板块 13 只个股上涨，1 只个股平盘，16 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 14 只。

图 1：2020/7/1 当日申万金融行业涨跌幅（%）



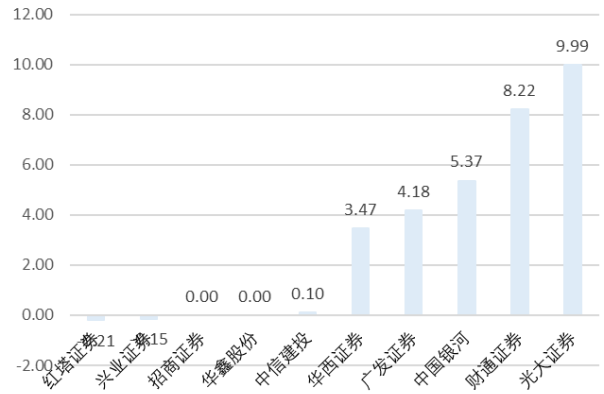
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/7/1 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅（%）



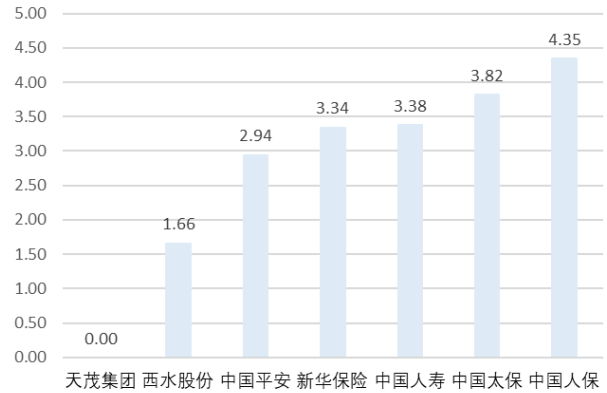
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/7/1 券商个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

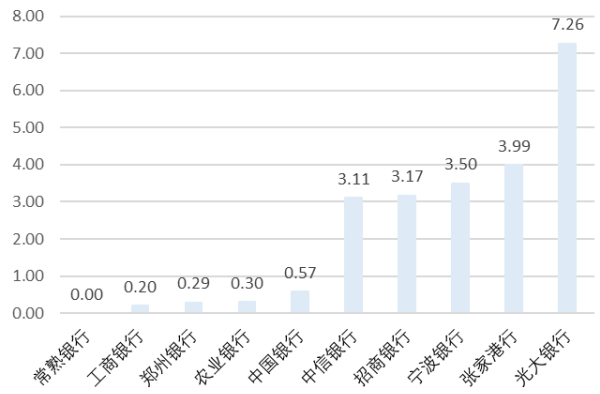
图 4：2020/7/1 保险个股涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

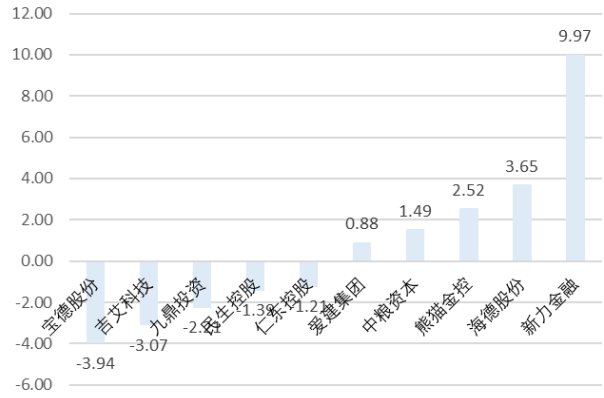
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/7/1 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/7/1 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：

2020/7/2	红塔证券:关于收到中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书的公告	红塔证券股份有限公司(以下简称“公司”）于近日收到中国证券监督管理委员会《关于对红塔证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（〔2020〕31 号），具体内容如下： 经查，我会发现你公司开展债券交易业务存在以下问题：一是信息系统化监控不到位，公司风控系统未设置关联交易额度风控阈值，资管业务通过手工台账审核回购利率偏离情况；二是债券投资交易人员薪酬递延制度不符合监管要求；三是债券交易询价活动留痕不到位。
2020/7/2	民生银行:关于伦敦代表处升格为分行获中国银保监会批复的公告	近日，中国银行保险监督管理委员会（以下简称“中国银保监会”）下发《中国银保监会关于民生银行伦敦代表处升格为分行的批复》（银保监复【2020】388 号），同意中国民生银行股份有限公司（以下简称“本公司”）伦敦代表处升格为分行。
2020/7/2	建设银行:2019 年年度 A 股分红派息实施公告	本次利润分配以方案实施前的本行总股本 250,010,977,486 股（其中 A 股股本为 9,593,657,606 股）为基数，向全体股东派发 2019 年度现金股息每股人民币 0.320 元（含税）。本次共计派发现金股息约人民币 800.04 亿元，其中派发 A 股现金股息约人民币 30.70 亿元。 截至股权登记日 2020 年 7 月 9 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 | 2020/7/9 | - | 2020/7/10 | 2020/7/10

重要新闻：

2020/7/1	债券	国务院常务会议决定，着眼增强金融服务中小微企业能力，允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金；通过《保障中小企业款项支付条例（草案）》，维护其合法权益；部署进一步促进国家高新技术产业开发区深化改革、扩大开放，推动高质量发展。--wind
2020/7/1	银行	国务院常务会议要求，国家高新区复制推广自贸试验区、国家自主创新示范区等相关改革试点政策，加强创新政策先行先试。加大国家高新区开放力度，鼓励商业银行在国家高新区设立科技支行，支持开展知识产权质押融资，支持符合条件的国家高新区开发建设主体上市融资。--wind
2020/7/1	宏观	央行货币政策司：2019 年至 2020 年 1 月份我国 CPI 同比涨幅逐步走高，主要是受供给侧因素扰动，结构性特征明显；从基本面看，我国经济运行总体平稳，总供求基本平衡，货币政策保持稳健，不存在长期通胀或通缩的基础。--wind
2020/7/1	券商	证监会北京监管局网站公布的情况表显示，京东数字科技控股股份有限公司在 6 月 28 日与国泰君安、中信证券、五矿证券和华菁证券分别签署股票发行上市辅导协议。对于上述事项，京东数科方面表示不予置评。--wind
2020/7/1	银行	银保监会印发《商业银行小微企业金融服务监管评价办法（试行）》指出，小微金融监管评价体系由信贷投放情况、重点监管政策落实情况等五部分评价要素构成。各级监管部门对商业银行 2019 年度小微企业金融服务工作组织开展试评价，于 10 月 31 日前完成。--wind
2020/7/1	保险	银保监会发布《保险资金参与国债期货交易规定》，并同步修订《保险资金参与金融衍生产品交易办法》和《保险资金参与股指期货交易规定》。其中明确：险资参与国债期货、股指期货交易应以对冲风险为目的，不得用于投机目的。--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