投资策略

行业研究

证券研究报告

金融行业日报：受风险资产走弱支撑，现券期货明显回暖

谨慎推荐 （维持）

风险评级：中风险

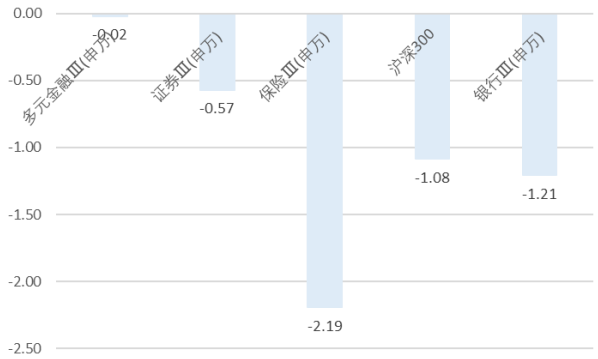
2020 年 6 月 12 日

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

行情回顾：

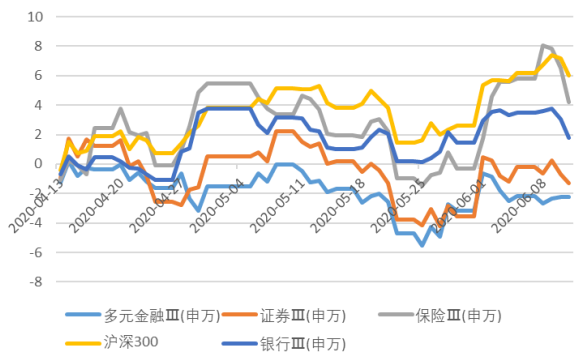
6 月 11 日，金融板块整体下跌。当日券商板块 7 只个股上涨，3 只个股平盘，35 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 1 只；保险板块 1 只个股上涨，0 只个股平盘，6 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 1 只；银行板块 5 只个股上涨，5 只个股平盘，26 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 2 只；多元金融板块 11 只个股上涨，0 只个股平盘，19 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 3 只。

图 1：2020/6/11 当日申万金融行业涨跌幅（%）



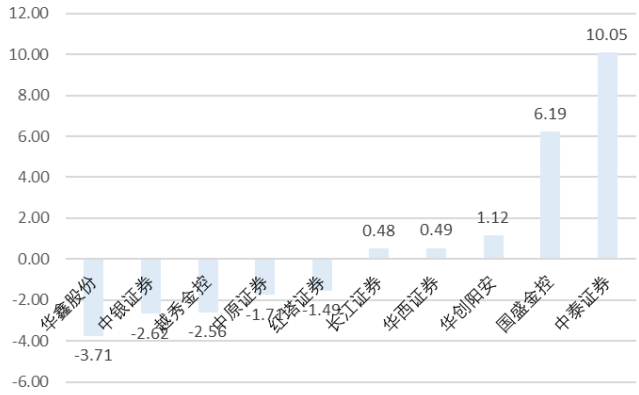
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/6/11 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅（%）



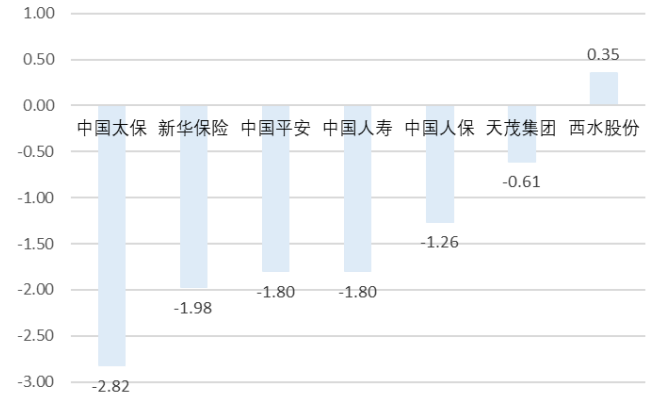
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/6/11 券商个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

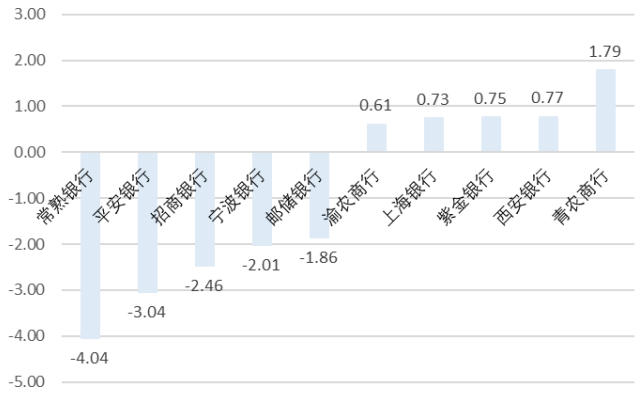
图 4：2020/6/11 保险个股涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

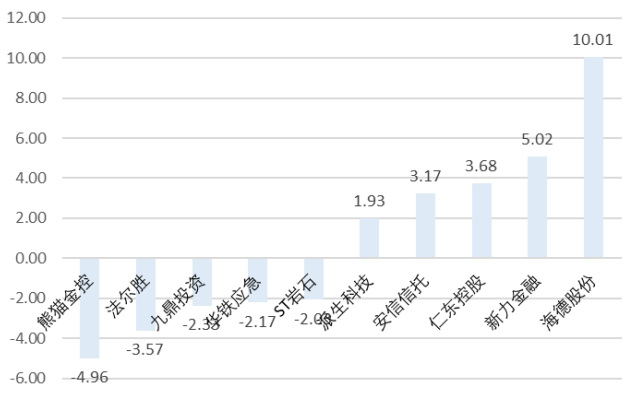
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/6/11 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/6/11 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：

2020/6/12	东方财富:关于调整公司 2014 年股票期权激励计划授予的预留股票期权数量和行权价格的公告	2020 年 4 月 30 日，公司 2019 年年度股东大会审议通过了《2019 年度资本公积金转增股本及利润分配预案》，公司以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派 0.30 元人民币现金，同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，上述权益分派方案已于 2020 年 5 月 21 日实施完毕。 现根据《股票期权激励计划》的规定，对授予的预留股票期权数量和行权价格进行如下调整： 调整后，授予的预留股票期权数量为 281.9887 万份，授予的预留股票期权行权价格为 17.38 元。
2020/6/12	南京银行: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 10,007,016,973 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.392 元（含税），共计派发现金红利人民币 3,922,750,653.416 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普通股股东。 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 | 2020/6/18 | - | 2020/6/19 | 2020/6/19
2020/6/12	华夏银行: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普通股总股本 15,387,223,983 股为基数，每股派发现金红利 0.249 元（含税），共计派发现金红利 3,831,418,771.77 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普通股股东。 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 | 2020/6/18 | - | 2020/6/19 | 2020/6/19

重要新闻：

2020/6/11	宏观	央行公告，为加强预期管理，促进公开市场操作时间与金融市场运行时间更好衔接，6月12日起将每日开展公开市场操作时间从工作日上午9:15-9:45调整为9:00-9:20，9:20披露操作结果。如当日不开展操作，则将在9:00发布公告说明相关情况。--wind
2020/6/11	金融	由上海市政府和央行、银保监会、证监会共同主办的第十二届陆家嘴论坛将于6月18日至19日举行。证监会主席易会满与上海市代市长龚正担任共同轮值主席。--wind
2020/6/11	金融	央行上海总部孙辉：继续加快提升金融市场国际化水平，推进人民币跨境使用；继续大力促进贸易投资自由化、便利化，在上海自贸区及临港新片区进行更高层次、更宽领域、更大力度的全方位高水平金融开放。--wind
2020/6/11	基金	京东数科与东方红资产管理与合作的第二支大数据基金“东方红智远三年持有期混合型证券投资基金”正式发行。京东数科旗下资管科技平台JT²为该基金投研工作持续提供智能数据挖掘等技术支持。--wind
2020/6/11	券商	中山证券因存在印章管理混乱等多种问题，被深圳证监局要求限期改正，并暂停新增资管产品备案、股票及债权质押式回购等业务。深圳证监局同时责令中山证券限制董事长等3名高管领取2019年绩效奖金等基本工资以外的报酬等权利。--wind
2020/6/11	债券	受风险资产走弱支撑，现券期货明显回暖。银行间主要利率债收益率下行3-6bp，长券表现好于中短券；国债期货全线收涨，10年期主力合约涨0.39%，5年期涨0.13%；银行间资金平稳偏宽，隔夜回购利率略有回落。--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