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：中国 5 月新增人民币贷款和社融规模均好于预期

风险评级：中风险

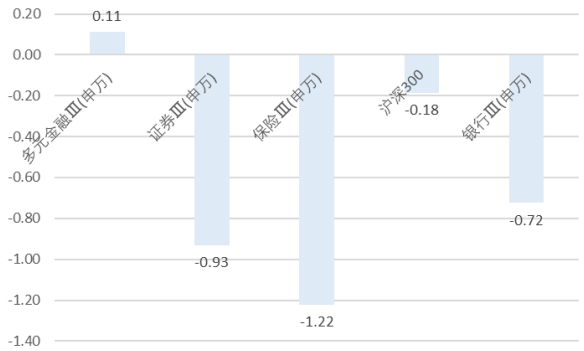
2020 年 6 月 11 日

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

行情回顾：

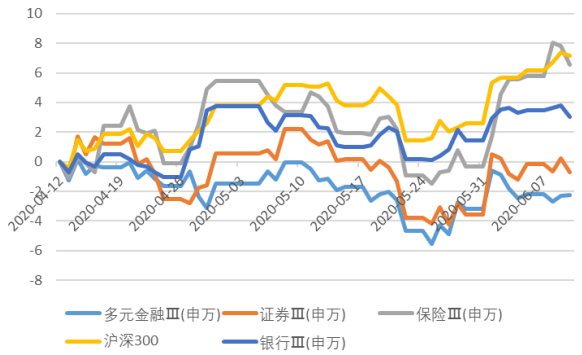
6 月 10 日，金融板块整体上涨。当日券商板块 6 只个股上涨，1 只个股平盘，38 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 37 只；保险板块 0 只个股上涨，0 只个股平盘，7 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 4 只；银行板块 3 只个股上涨，2 只个股平盘，31 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 23 只；多元金融板块 14 只个股上涨，1 只个股平盘，15 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 9 只。

图 1：2020/6/10 当日申万金融行业涨跌幅（%）



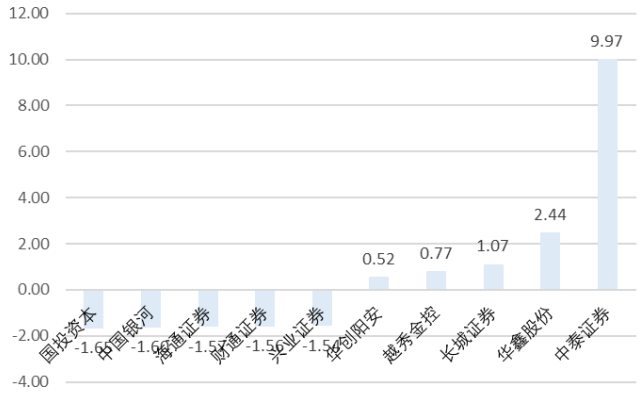
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/6/10 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅（%）



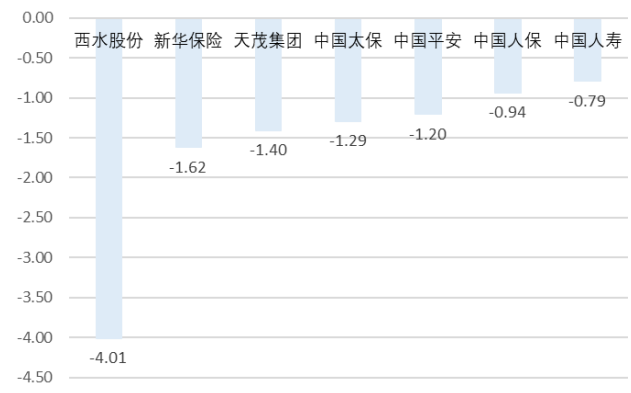
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/6/10 券商个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

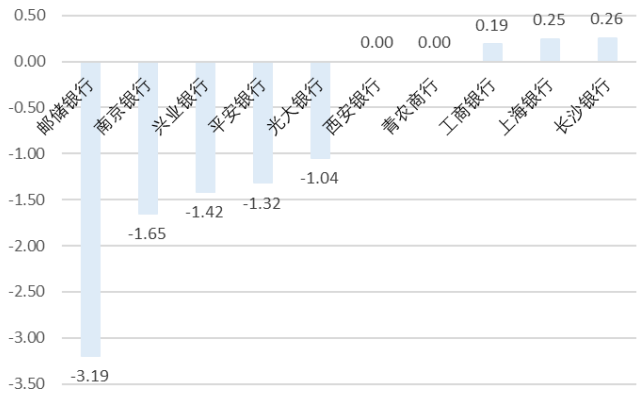
图 4：2020/6/10 保险个股涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

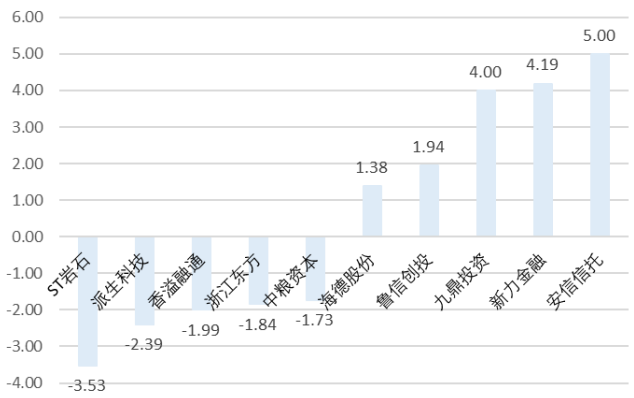
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/6/10 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/6/10 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：

2020/6/11	国泰君安:关于以集中竞价交易方式首次回购公司 A 股股份的公告	2020 年 6 月 10 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施了首次回购 A 股股份，根据相关法律法规规定，现将本次回购 A 股股份情况公告如下： 公司首次回购 A 股股份数量为 4,700,000 股，占公司总股本比例为 0.0528%，购买的最高价格为人民币 16.29 元/股，购买的最低价格为人民币 16.22 元/股，已支付的总金额为人民币 76,442,482 元（不含交易费用）。本次回购 A 股股份符合法律法规、规范性文件的有关规定和公司回购 A 股股份方案的要求。上述回购股份数量占公司总股本的比例是按照截至 2020 年 5 月末公司总股本 8,907,948,568 股计算。2020 年 5 月末至本公告日，公司总股本可能会因公司 A 股可转债转股而有所增加。
2020/6/11	渝农商行:2019 年年度 A 股权益分派实施公告	本次利润分配以方案实施前的本行总股本 11,357,000,000 股（其中 A 股股本为 8,843,663,959 股）为基数，每股派发现金红利人民币 0.23 元（含税），共计派发现金红利人民币 2,612,110,000 元，其中派发 A 股现金红利人民币 2,034,042,711 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 | 2020/6/18 | - | 2020/6/19 | 2020/6/19
2020/6/11	东方证券:关于完成公司注册地址变更的公告	近日，公司完成上述注册地址变更的工商登记手续，并取得了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。公司注册地址由“上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层、23 层、25 层-29 层”变更为“上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦”，营业执照其他内容不变。

重要新闻：

2020/6/10	宏观	中国 5 月新增人民币贷款和社融规模均好于预期。5 月新增人民币贷款 14800 亿元，预期 14192 亿元，前值 17000 亿元；M2 同比增长 11.1%，预期 11.2%，前值 11.1%；社会融资规模增量为 3.19 万亿元，预期 2.83 万亿元，前值 3.09 万亿元。--wind
2020/6/10	银行	交行副行长吕家进拟任建行副行长，曾带领邮储银行在港上市。这是近 20 天以来，交行发生的第三次人事变动。此前，交行迎来新行长刘珺（拟任），零售总监徐瀚则已赴任农行副行长。--中证报
2020/6/10	银行	消息人士透露，渤海银行申请在港上市 6 月 9 日获得批准，计划集资约 20 亿美元（约 155 亿港元）。--wind
2020/6/10	银行	监管部门出台措施“围剿”资金空转套利。一家股份行相关人士证实，监管部门本周窗口指导部分股份制银行，要求在年底前大幅压降结构性存款规模。--wind
2020/6/10	信托	中国信托业协会：一季度末全国 68 家信托公司受托资产规模为 21.33 万亿元，环比小幅度下降 1.28%；其中投向房地产领域的信托资金总额为 2.58 万亿，下降 1249.87 亿元。--wind
2020/6/10	基金	又一家个人系公募基金获批。证监会近日核准设立汇泉基金管理有限公司，注册资本为 1 亿元，杨宇出资 5530 万元，股权比例为 55.3%；梁永强出资 3000 万元，出资比例 30%。--wind
2020/6/10	债券	中国外汇交易中心与上清所将于 6 月 15 日起拓展境内债外币回购业务结算方式，新增外币质押式回购首期见款付券结算方式及到期见券付款结算方式。--wind
2020/6/10	债券	交易商协会公布第二批受托管理人名单，包括农业银行、建信信托、金杜律师事务所、中信证券、汇达资产托管有限责任公司等 23 家机构，机构类型涵盖主承销商、信托公司、金融资产管理公司、律师事务所。--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