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 4 月信贷数据好于预期

风险评级：中风险

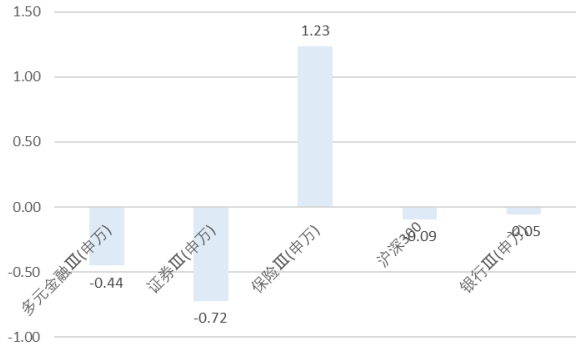
2020 年 5 月 12 日

分析师 许建锋 S0340519010001
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn
联系人 吕子炜 S0340120030035
电话：0769-23320059 邮箱：lvziwei@dgzq.com.cn

行情回顾：

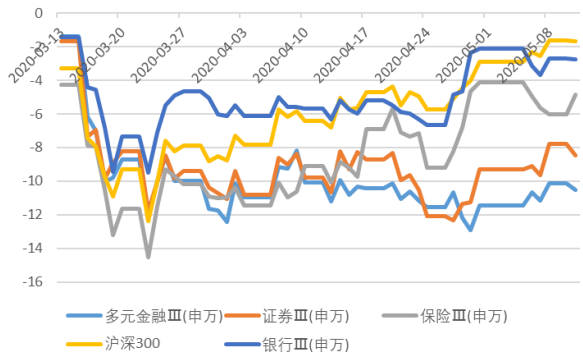
5 月 11 日，金融板块除保险板块上涨并跑赢沪深 300 外，整体下跌。当日券商板块 10 只个股上涨，1 只个股平盘，33 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 33 只；保险板块 5 只个股上涨，1 只个股平盘，1 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 1 只；银行板块 8 只个股上涨，5 只个股平盘，23 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 27 只；多元金融板块 5 只个股上涨，1 只个股平盘，24 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 21 只。

图 1：2020/5/11 当日申万金融行业涨跌幅 （%）



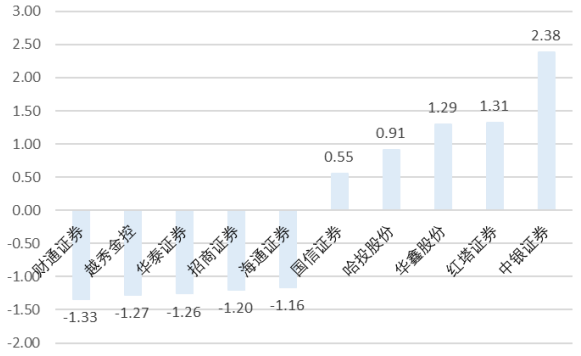
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/5/11 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅 （%）



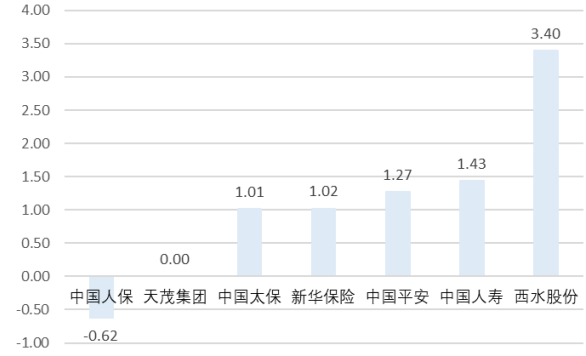
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/5/11 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

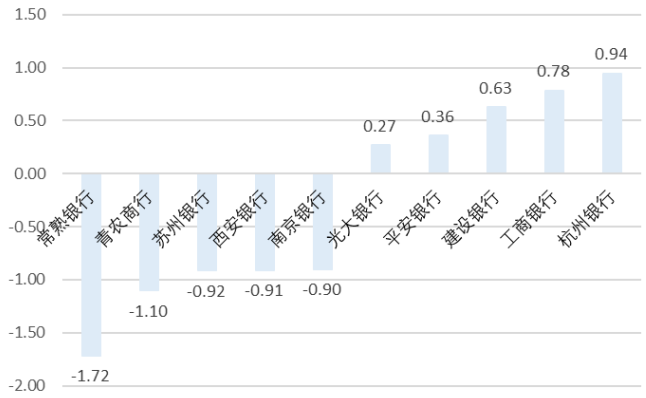
图 4：2020/5/11 保险个股涨跌幅 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

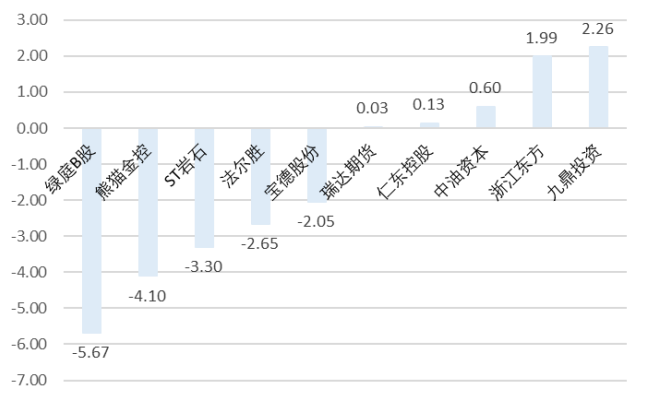
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/5/11 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/5/11 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：

2020/5/12	中泰证券:首次公开发行股票投资风险特别公告（第三次）	2020 年 5 月 20 日（T 日）进行网上和网下申购，申购时无需缴付申购资金。本次网下发行申购日与网上申购日同为 2020 年 5 月 20 日（T 日），其中，网下申购时间为 9:30-15:00，网上申购时间为 9:30-11:30、13:00-15:00。 按本次发行价格 4.38 元/股、发行新股 696,862,576 股计算，预计募集资金总额为 305,225.808288 万元，扣除发行费用 12,797.722885 万元后，预计募集资金净额为 292,428.085403 万元。
2020/5/12	招商证券:关于 A 股配股申请获得中国证监会核准批复的公告	核准公司向原股东配售 1,715,702,444 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。 本次发行股票应严格按照公司报送中国证监会的配股说明书及发行公告实施。本批复自核准发行之日起 12 个月内有效。
2020/5/12	南京证券:持股 5%以上股东集中竞价减持股份进展公告	股东持股基本情况：本次减持计划实施前，江苏凤凰置业有限公司（以下简称“凤凰置业”）持有南京证券股份有限公司（以下简称“公司”）无限售条件流通股 207,260,713 股，持股比例为 6.28%。 集中竞价减持计划的进展情况：公司于 2020 年 1 月 11 日披露了《持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告》（公告编号：临 2020-002 号），凤凰置业拟于 2020 年 2 月 10 日至 2020 年 8 月 8 日期间以集中竞价交易方式减持不超过 32,988,100 股公司 A 股股票（不超过公司总股本的 1%）。截至 2020 年 3 月 6 日，凤凰置业减持股份数量过半，公司于 2020 年 3 月 7 日就此披露了《持股 5%以上股东集中竞价减持股份进展公告》（公告编号：临 2020-011 号）。凤凰置业于 2020 年 5 月 11 日函告公司，截至 2020 年 5 月 10 日凤凰置业减持股份计划时间已经过半，凤凰置业于 2020 年 2 月 10 日至 2020 年 5 月 10 日期间通过集中竞价方式累计减持 28,726,113 股公司股票，占公司总股本的比例为 0.8708%。

重要新闻：

2020/5/11	宏观	中国 4 月信贷数据好于预期。当月新增人民币贷款 17000 亿元，同比多增 6818 亿元，预期 13033.3 亿元，前值 28500 亿元；M2 同比增 11.1%，预期及前值均为 10.1%；社会融资规模增量为 30900 亿元，比上年同期多 1.42 万亿元，预期增 21618 亿元。--wind
2020/5/11	基金	继 5 月 7 日首批 6 只创业板注册制改革的配套基金上报后，又有中融基金、银华基金和南方基金 3 家基金公司上报相关基金。--wind
2020/5/11	券商	A 股上市券商 4 月业绩强劲反弹。据不完全统计，按母公司口径，当月有 25 家券商营收环比增长，27 家净利润环比增长。中信证券 4 月营收 33.16 亿元、净利润 15.57 亿元，双双居榜首，并创年内月度新高。--wind
2020/5/11	券商	券商开始从严监控“出借或借用他人股票账号操作”的问题。有券商明确表示，同一设备登录超过两个以上不同身份账户交易，将面临账户冻结的风险。--上证报
2020/5/11	基金	上海国际信托将转让上投摩根基金公司 49%股权。摩根大通旗下资管公司摩根资管拟收购取得上投摩根股权至 100%。如交易完成，上投摩根将成为境内首家外商独资公募基金公司。--wind
2020/5/11	保险	银保监会批复同意德国汉诺威再保险上海分公司增加注册资本 15.60 亿元，增资后该公司注册资本达 41.05 亿元。银保监会将积极推动高水平对外开放，支持外资再保险公司加大在华投入。--wind
2020/5/11	银行	14 亿元投资款逾期兑付，9000 多名投资者苦等一年之后，招商银行涉钱端平台一案有了进展：浙商资产旗下的第三方平台“杭州杭深”出面接盘，欲收购钱端投资者相关债权。--中证报
2020/5/11	保险	中国一季度互联网和电话销售财产保险保费收入 243.24 亿元，同比负增长 6.24%。其中：车险保费收入 102.28 亿元，同比负增长 32.32%；非车险保费收入 140.96 亿元，增长 30.17%。--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