



非银金融行业双周报： 宁静致远



行情回顾：2021年9月13日-9月24日间，申万非银金融指数下跌5.16%，在所有申万一级行业指数中位列第21位，跑输沪深300指数1.89个百分点，弱于大盘。年初至9月24日，申万非银金融行业指数涨跌幅为-18.15%，大幅跑输沪深300指数11.21个百分点，在申万28个一级行业中排名倒数第二。从年初至今的涨幅观察，钢铁行业、采掘行业、有色金属等行业受益于景气度提升，行业涨幅位居前三，钢铁行业、采掘行业、有色金属以及化工行业的指数涨幅均超过40%；而跌幅靠前的板块主要为家用电器、非银金融、食品饮料等，或受估值影响，或是基本面不佳，表现弱于大盘。

行业要闻：中办、国办印发《关于深化生态保护补偿制度改革的意见》建立绿色股票指数发展碳排放权期货交易；证监会牵头成立打击资本市场违法协调小组首次会议提出四方面工作要求；证监会扩大红筹企业在境内上市试点范围；剑指“抱团报价”等问题新股发行定价规则优化；境外主体持有人民币资产超10万亿元央行称将拓展人民币储备和投资货币功能；债券通实现双向通车“南向通”首日成交约40亿元；首批五只FOF-LOF产品获批

投资建议：7月以来，中报利好、财富管理概念，都对部分标的产生了较大的正面影响，受益比较明显，部分个股不止收复了年内跌幅，还有明显上涨，但不涉及概念的个股依旧表现平淡，导致了如今看上去两极分化的情况。随着北交所的成立，券商的主要业务增量主要体现在投行、研

究和经纪交易三个方面。考虑到行业发展势头良好，券商整体中报数据表现良好，券商板块估值仍处于历史较低水平，在较好的市场环境和业绩基础上，以及近期各项政策陆续出台，我们对券商股还是抱有信心的。从配置风格上，我们认为四季度低估值板块或将更受青睐，非银板块有望改变开年至今的颓势，形成修复性行情。

风险提示：市场利率波动风险；成交量不及预期风险；信用违约事件风险。

关键词：期货

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27070

