



非银金融行业双周报：基金 投顾试点加速落地 全面降 准再添利好



本期观点

证券：本期上市券商陆续公布业绩预告/快报，从已披露业绩情况来看，2021H1 券商业绩高增态势依旧。考虑 2021 年作为十四五开局之年，后续政策红利有望持续释放，且基金投顾资格已呈加速态势，截至目前已有 24 家券商和 28 家非券商机构拿到基金投顾试点资格，财富管理业务的推进有望熨平业绩波动。考虑当前证券板块估值仍处于低位，而近期市场交投活跃度明显提升，日交投连续突破万亿，7 月 9 日央行公告将于 7 月 15 日实行全面降准，约释放长期资金达 1 万亿元，券商板块贝塔属性有望逐步显现，继续看好后市证券板块表现。

保险：受新旧重疾切换透支客户需求和保险代理队伍改革影响，2 月以来上市险企负债端持续承压，5 月仅中国人寿保费实现正增长，但一方面考虑去年下半年的低基数效应，另一方面考虑 5 月以来各家改善措施逐步落地，如加强增员力度，强化日常代理人培训考核等，且商业养老金试点也有望提振年金险市场表现，预计险企负债端仍有望恢复。考虑当前资产负债两端负面预期随着保险板块持续回调已体现较为充分，静待保费数据回暖。

市场表现

本期（06.28-07.09）SW 非银金融指数收于 1839.83 点，较上期末下跌 7.17%，板块整体跑输市场（沪深 300）3.91 个点，在 28 个一级行业中排名第 26 位，各板块表现多元金融>证券>保险。

重点公司动态

国元证券：公司发布业绩快报，2021 年上半年实现营业收入 22.75 亿元，同比增长 7.58%，实现归母净利润 8.46 亿元，同比增长 36.99%。

东方财富：公司发布业绩预告，2021 年上半年预计实现净利润约 35 亿元-40 亿元，变动幅度为：93.53%-121.18%。

东方财富：公司子公司东方财富证券股份有限公司于近日收到中国证监会《关于东方财富证券股份有限公司试点开展基金投资顾问业务有关事项的复函》(机构部函[2021]1699 号)。

风险提示

经济复苏不达预期；政策落地不达预期；市场利率超预期下行；权益市场超预期波动。

关键词：养老

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_33264

