



非银金融行业周报：众安国际 增资引入友邦保险 建议关注 年底券商行情



行情回顾：本周沪深两市小幅下跌，受业绩影响保险股本周回调带动非银指数同步下跌。本周上证综指下跌 1%，深证成指下跌 0.3%，非银金融指数下跌 4.1%，其中保险指数下跌 8.5%，券商指数下跌 2.2%，多元金融指数下跌 1%，恒生金融行业指数下跌 2%。从个股来看，本周板块涨幅排名前五个股：*ST 西水(16.26%)、*ST 绿庭(14.77%)、吉艾科技(4.89%)、长城证券 (3.45%)、中航资本 (2.1%)，周五中信证券在业绩超预期的催化下大幅上涨 4.5%，龙头券商的高业绩增速正在得到市场关注。年初至今上证综指上涨 2.1%，深证成指累计下跌 0.1%，非银金融指数累计下跌 21.5%，落后上证综指 23.6pct，落后深证成指 21.3pct。本周日均股基交易额为 10837 亿元，环比上涨 7.54%。截至 10 月 28 日，融资融券余额 18520 元，环比下跌 0.84%，占 A 股流通市值比例为 2.64%。两融交易额占 A 股成交额比例 8.0%。截至 10 月 29 日，中债 10 年期国债到期收益率 2.97%，比上周下跌 2.2bp。

保险行业：众安国际增资引入友邦保险，科技输出业务加速推进 2021 年 10 月 27 日，众安在线发布公告，公司非全资附属公司众安国际与众安科技、百仕达、Warrior 及 OpportunitiesFund 订立购股协议。根据协议，众安国际预计增发超过 2 亿普通股，融通资金 1.54 亿美元，资金流将得到有效补充；同时本次认购对象包含友邦保险，双方合作有望深化，业务协同效益进一步释放。

本次增资将使众安国际的资本实力和服务经验得到持续提升和丰富，

有助于进一步探索金融科技及保险科技领域的国际业务，帮助众安在线实现“科技输出全球化”的战略目标。推荐风险敞口大幅缩窄的中国财险和渠道转型走在前列的友邦保险，长期推荐多线布局健康与养老产业的中国平安（A+H）和中国太保（A+H）。

证券行业：受风控加强影响 8 月场外期权业务下降，券商业绩延续高增、市场关注度提升，建议关注年底行情

根据证券业协会数据，8 月份证券公司场外金融衍生品业务新增初始名义本金 8761 亿元，环比减少 0.38%；未了结初始名义本金为 17424 亿元，较上期增长 850 亿元，环比增长 5.13%。场外期权业务止涨转跌，新增初始名义本金 3145 亿元，环比增长-11.81%，我们预计主要与监管提示“雪球”等场外期权产品风险，券商加强场外期权风控管理有关。

从三季报业绩来看，券商三季度业绩普遍延续较高增速，尤其是龙头券商的净利增速均在 20%以上，印证了行业格局不断向龙头集中的趋势。从市场情绪来看，第三季度主动偏股型基金虽然仍然低配券商，但环比二季度小幅提升约 1 个百分点，配置个股主要集中在财富管理主线或龙头券商。从催化剂来看，北交所的推出等政策利好有望提升市场对于券商股的关注度，我们认为目前低估值的券商板块具有极高的配置性价比，建议关注年底券商的投资主线：1) 券商板块中综合实力突出、护城河优势明显的龙头券商，推荐中信证券（A+H）；2) 财富管理大时代下具有差异化竞争力的券商，推荐东方财富，关注广发证券。

投资建议：保险：推荐中国财险，友邦保险，中国平安（A+H），中国太保（A+H）；券商：推荐中信证券（A+H），东方财富，关注广发证券。

风险提示：经济复苏不及预期；长端利率超预期下行。

关键词：ST 养老 融资融券

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_28477

