



非银金融行业双周报： 蛰伏蓄势



投资要点:

行情回顾：2021年8月16日-8月27日间，申万非银金融指数上涨1.21%，在所有申万一级行业指数中位列第12位，跑赢沪深300指数3.62个百分点，强于大盘。年初至8月27日，申万非银金融行业指数涨跌幅为-20.06%，大幅跑输沪深300指数12.69个百分点，在申万28个一级行业中排名倒数第四。从年初至今的涨幅观察，有色金属、钢铁行业、电气设备等行业受益于景气度提升，行业涨幅位居前三，有色金融、钢铁行业、电气设备、采掘行业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、农林牧渔、食品饮料、非银金融等，或受估值影响，或是基本面不佳，表现弱于大盘。

行业要闻：央行等部门联合发布《关于推动公司信用类债券市场改革开放高质量发展的指导意见》；证监会召开2021年系统年中监管工作会议，明确五项重点工作，推动资本市场高质量发展；科创板创业板股票发行承销规则拟修订；人民银行做出重要部署：加力支持实体经济，增强信贷总量增长稳定性；聚焦ESG 沪深交易所力挺绿色低碳经济高质量发展；证监会：不断提升资本市场财务信息披露质量；财政政策“风向标”：下半年将加快支出稳增长，适度提速地方政府专项债券发行。

投资建议：从已披露的非银金融行业公司半年报观察，绝大多数公司均取得了亮眼的业绩，根据Wind数据统计，申万行业分类下非银金融板块已公布半年报或预披露业绩的近80家公司中，收入增长的为60家，利

润增长的为 57 家。实际上,在报告期内,受益于“财富管理”概念的推动,券商行业也有明显的上涨行情。总体来看,我们认为非银行业 2021 年中报业绩整体表现良好,行业估值水平较低,投资价值愈发明显。

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: 低碳经济 创业板

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_34741

