

上半年合计实现净利润5663.30亿元

六大银行盈利大揭秘

□本报记者 戴安琪 黄一灵



截至8月30日晚,六大有银行2020年半年报披露完毕。据中国证券报记者统计,上半年六大有银行合计实现净利润(净利润指归母净利润,下同)5663.30亿元。与去年同期相比,六大有银行净利润均出现不同程度下滑。其中,交通银行降幅最大,同比下降14.61%;邮储银行降幅最小,为9.96%。

分析人士表示,受新冠肺炎疫情、主动让利、增提拨备等多重因素影响,六大有银行净利润同比明显下降。

上半年“成绩单”公布

从营业收入来看,2020年上半年工商银行实现营业收入4484.56亿元,居第一;建设银行、农业银行紧随其后,上半年营业收入分别为3891.09亿元和3391.72亿元。中国银行、邮储银行和交通银行的营业收入分别为2857.10亿元、1463.46亿元和1267.87亿元。营业收入增速方面,建设银行同比增速最快,为7.65%;交通银行次之,为7.28%;营业收入最高的工商银行同

比增速为1.25%。净利润方面,上半年六大有银行合计实现净利润超过5600亿元。其中,有四家银行净利润超过1000亿元,分别是工商银行、建设银行、农业银行和中国银行,净利润分别为1487.90亿元、1376.26亿元、1088.34亿元和1009.17亿元。交通银行实现净利润365.05亿元,邮储银行实现净利润336.58亿元。与去年同

期相比,六大有银行净利润出现不同程度的下降。其中,交通银行降幅最大,同比下降14.61%;邮储银行降幅最小,为9.96%。

“银行报表存在滞后性,是真实景气度和行情的后视镜,过于纠结当期利润增速意义不大。未来一定要重视银行板块布局机会,相对收益一定会有,绝对收益也会不错。”广发证券倪军团队表示。

不良贷款率有所上升

银保监会日前发布的数据显示,今年二季度末,商业银行不良贷款余额2.74万亿元,较上季度末增加1243亿元;商业银行不良贷款率为1.94%,较上季度末增加0.03个百分点。

具体到六大有银行,截至6月末,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、交通银行、

邮储银行不良贷款率分别为1.50%、1.49%、1.43%、1.42%、1.68%、0.89%,与一季度末相比均有所上升。

不良拨备覆盖率方面,与一季度末相比,工商银行、建设银行、农业银行、交通银行二季度末有所下降,而中国银行和邮储银行则有所上升,中国银行由184.72%上升至186.46%,邮储

金融科技业务持续发力

上半年六大有银行不约而同地持续加码金融科技,均有不俗表现。工商银行半年报显示,2020年上半年工商银行获得专利授权44项;累计获得专利授权651项,居国内银行业第一位。在新技术研究方面,金融科技研究院同业首发《区块链金融应用发展白皮书》《5G时代银行创新白皮书》等研究报告。

农业银行表示,制定了《中国农业银行金融科技近期发展规划(2020-2021年)》,提出通过“七大技术、五大支柱、六大中台、两大保障”推进农行业务“iABC”战略。“七大技术”

包括大数据服务体系、云计算技术能力、人工智能基础能力、分布式架构研发和应用、区块链技术创新、信息安全技术实力、网络技术创新能力。中国银行则设立了中银金融科技公司苏州子公司,探索与政府合作新机制;在雄安新区成立国内首家创新研发基地,金融科技创新布局进一步优化。

建设银行半年报显示,截至今年6月末,该集团科技类人员数量为10940人,占集团员工数的2.98%。该集团以金融科技支持智慧金融和智慧生

态建设:一是推进新零售向数字化转型;二是构建产融结合的新对公生态,深化供应链行业应用,搭建企业级同业应用中台;三是推进智慧渠道及智能运营能力建设;四是推进全面风险管理等。

交通银行实施了金融科技体制机制与职能架构改革,推进金融科技统筹规划、顶层设计和一体化管理,搭建“两部、三中心、一公司、一研究院、一办”的集团金融科技总体架构,强化科技对经营管理的支撑。

邮储银行则披露,报告期内该行信息科技投入51.64亿元,占营业收入的3.53%。

中国人保织密脱贫兜底“三张网”

□本报记者 程竹 实习记者 王方圆

近年来,中国人民保险集团股份有限公司(简称“中国人保”)大力向“三区三州”深度贫困地区倾斜资源,着力织密基础服务、产业发展、民生保障“三张网”,深挖贫困地区资源禀赋,系牢稳定脱贫“安全带”,用保险保障为攻克深度贫困堡垒保驾护航。

加大投入力度

“三区三州”基础条件薄弱、公共服务不足,金融机构网点覆盖率历来较低。2020年以来,中国人保快马加鞭增设县级机构,加大人员、资金投入力度。截至目前,公司服务网点覆盖“三区三州”100%的县,覆盖乡镇数量1588个,乡镇覆盖率81%。

因地制宜搭建农业保险扶贫体系,助力“造血式”扶贫。2020年上半年,中国人保共在“三区三州”开办农业保险产品424个,是去年同期的1.24倍,因地制宜推广青稞、藏系羊等特色农业保险产品,开发苹果、红枣、棉花等“保险+期货”创新型险种。2020年上半年,中国人保在“三区三州”提供农业风险保障312亿元,向21.1万户农户支付赔款3.96亿元,较去年同期增长14%。

截至2020年上半年,中国人保累计通过“支农支小”业务向“三区三州”所在的六省投放资金3.5亿元。新冠肺炎疫情期间,针对有困难的贫困户和带贫企业,中国人保提供农险保费缴纳减免/延期、支农融资还

款延期/展期等支持。此外,中国人保充分加大对贫困地区水电煤气、公路交通、棚户区改造等的投资支持力度,在“三区三州”所在六省投放债权、股权、信托等各类保险资管产品近250亿元。

打造多层次保障体系

针对贫困人口因病致贫风险,中国人保积极构建基本医保、大病保险、医疗救助、商业健康保险多层次医疗保障体系。2020年上半年,中国人保的大病保险业务覆盖“三区三州”118万人,支付赔款3306万元,同比增长35%;通过将起付线降低一半或取消起付线,报销比例提高5-10个百分点,全面取消农村建档立卡贫困人口封顶线,切实减轻困难群众负担。中国人保承办扶贫类医疗救助保险项目5个,覆盖16.7万人,支付赔款1090万元。

今年以来,中国人保大力推广以防止返贫为主要目标的特色保险产品,以保障“三区三州”贫困户的住房、医疗、教育及饮水安全为核心,把扶贫落实到彻底解决低收入群体意外风险保障问题上。据统计,2019年至2020年6月,中国人保“防贫保”项目在“三区三州”累计提供风险保障约147亿元,支付赔款约2000万元。

当前,脱贫攻坚已进入决战决胜、全面收官阶段。中国人保将始终秉承“人民保险、服务人民”理念,攻坚克难完成保险扶贫各项任务,为攻克“三区三州”深度贫困堡垒保驾护航。

监控中心工业品指数高位徘徊

上周,期货市场监控中心工业品指数呈现高位盘整走势。截至2020年8月28日当周,CIFI收于1202.73点,当周最高上冲至1202.79点,最低下探至1182.32点,全周上涨0.62%。

分品种看,上周工业品涨跌少,但价格波动幅度收窄。玻璃强势归来,上涨5.00%;有色金属镍涨幅居前,上涨4.33%;纸浆表现偏强,涨幅超过3.00%;硅铁弱势回落,窄幅下跌1.68%。

纸浆上涨幅度较大,期货价格突破了4750元压力位。国内主要港口库存环比小幅回落,欧洲港口库存7月再次下降,但供应商针叶浆库存则创历史新高,表明下游仍在主动去库存。

硅铁先抑后扬,小幅回落,与现货走势分化。部分钢厂9月钢招已开启。运费依旧维持高位,加之硅石的后续供应仍有一定不确定性,这对硅铁现货价格形成较强支撑。(方正中期期货 夏聪聪)

上周CIFI指数部分品种涨跌幅

CIFI指数品种	当周涨跌幅%	上周涨跌幅%	双周涨跌幅%	本月涨跌幅%
玻璃	5.00	-5.13	-0.13	7.98
镍	4.33	1.10	5.43	8.97
纸浆	3.67	1.18	4.85	9.10
PP	2.71	-0.05	2.66	2.28
原油	2.55	1.42	3.97	2.62
塑料	2.52	1.71	4.23	5.01
橡胶	2.26	-0.44	1.82	16.79
燃油	2.13	3.96	6.09	20.79
锰硅	2.05	-5.54	-3.49	0.03
动力煤	1.84	-0.74	1.10	4.29
乙二醇	1.23	4.11	5.34	5.28
焦煤	1.11	1.97	3.08	0.94
甲醇	1.04	10.17	11.21	12.99
焦炭	0.47	-3.09	-2.62	-2.56
锡	0.40	1.45	1.85	-1.48
铜	0.37	3.39	3.76	0.33
白银	0.18	-0.46	-0.28	6.57
热轧	0.13	0.87	1.00	3.04
锌	0.00	3.11	3.11	5.14
PVC	-0.15	0.84	0.69	-0.08
PTA	-0.59	-1.22	-1.81	2.83
铝	-0.71	2.12	1.41	-0.54
沥青	-0.74	1.35	0.61	-5.70
铁矿石	-1.07	0.30	-0.77	-2.00
螺纹钢	-1.30	-0.42	-1.72	-1.14
铅	-1.47	-0.40	-1.87	0.57
硅铁	-1.68	2.00	0.32	3.54

券商把脉9月A股投资机会

□本报记者 胡雨

8月行情即将收官,9月A股市场将如何演绎?在多家券商看来,“资金面+基本面”双轮驱动股市上涨的趋势未变,预计A股9月将开启新一轮中期上涨。配置方面,可关注顺周期主线,同时把握成长股的局部性机会。

沪指周五三连阳

上证综指上周累计上涨0.68%,周线实现三连阳;深证成指、创业板指上周累计涨幅分别为2.77%、4.76%。8月1日-28日,沪综指、深成指分别累计上涨2.83%、1.57%,创业板指累计下跌1.34%。

北向资金方面,Wind数据显示,8月28日北向资金净流入64.43亿元,为近一个月来单日最大规模;8月24日-28日,北向资金合计净流入79.46亿元。不过8月1日-28日,北向资金合计净流入规模不足60亿元。

成交方面,8月24日-28日,沪深两市累计成交4.60万亿元,环比下滑8.83%;8月1日-28日,沪深两市累计成交21.21万亿元。

7月中旬以来,股指持续震荡整理。海通证券首席策略分析师荀玉根认为,当前宏观流动性宽松方向未变,微观流动性仍充裕。目前A股的相对估值仍处在历史中等偏低水平。“资金面+基本面”双轮驱动股市上涨的趋势未变。

上行条件具备

9月A股行情将如何演绎?中信证券策略首席分析师秦培景预计,9月将开启新一轮中期上涨,具体原因包括增量资金提供了上行动力、扰动因素消散打开了上行空间,以及基本面表现优异抬升了市场底线,强化对顺周期与高弹性品种的配置。

兴业证券首席策略分析师王德伦指出,市场由前期单边快速上涨进入横盘整理阶段,从中长期看,指数中枢逐步上移的趋势将继续演绎。投资者可结合半年报选择能持续稳定增长的各行业核心资产。

光大证券策略分析师秦波认为,市场短期虽然震荡整固,但受盈利复苏支撑,仍然具备上行条件。经济仍处在复苏通道中,上半年宽松政策的累积效应将继续体现;货币政策不具备过度收紧的条件;外部风险因素并未对经济增长和企业整体盈利造成实际影响,长期影响有限。

8月24日创业板注册制首批18只新股集体上市。在国盛证券首席策略分析师张启尧看来,创业板的阶段性调整一方面是大涨后的震荡消化需求,另一方面也有医药板块大跌拖累的结构性因素。“在外部风险已非主要矛盾、宏观流动性也不会系统性收紧、股市流动性充裕的背景下,市场运行的大逻辑并未发生变化,创业板指在震荡整固后将向3000点进发。”

聚焦顺周期主线

9月应该布局哪些行业板块?多家券商推荐顺周期板块,同时建议关注成长股的局部性机会。

秦培景建议继续聚焦三条主线:受益于弱美元、商品/能源涨价和全球经济修复的周期板块;受益于经济复苏和消费回暖的可选消费品种;绝对估值低且已经相对充分消化利空因素的金融板块。此外,可以考虑配置调整基本到位的科技龙头。

秦波表示,震荡市继续看好顺周期复苏受益行业,如基建地产链(有色、建材、化工、机械、轻工、白酒)以及受益出口的化学纤维、交运、家电板块;科技板块建议继续关注苹果产业链、TWS耳机及无线充电渗透率提升带来的机会;9月下旬至10月可关注军工、新基建、国内大循环等主题性机会。

国泰君安证券首席策略分析师李少君认为,顺周期已成为当前投资主线。消费板块尽管估值不低,但未来表现仍会稳健;医药板块长期成长空间较大;科技板块基本面向上周期远未结束,但布局仍需等待外围风险充分释放及估值溢价被部分消化。

国盛证券策略张启尧团队表示,继续看好“科技+消费”两大市场长期主线,同时聚焦科创板投资机会;关注新能源汽车、光伏、半导体、消费电子、游戏、黄金板块;继续看好医药行业中长期景气向上趋势。

易盛能化指数A维持震荡

易盛郑商所能原化工指数A上周以震荡为主。截至上周五(8月28日),易盛郑商所能原化工指数A收报810.12点。

甲醇方面,尽管目前甲醇港口库存仍然处于高位,但由于存在去库预期,甲醇价格或将偏强运行。

玻璃方面,玻璃多单可继续持有。从成本端看,玻璃的多个燃原料价格近期持续走高,对玻璃价格起到较强支撑。

动力煤价格经历一轮上涨后,预计将高位震荡。库存方面,港口库存高位震荡,电厂库存略有下调。

PTA方面,前期由于纺织服装行业受到全球新冠肺炎疫情影响,需求低迷。尽管需求环比向好,但PTA期货价格仍难有起色。若未来原油价格上涨,PTA或小幅跟随。

综上所述,能化品种价格分歧较大,甲醇和玻璃保持强势,PTA偏弱,动力煤高位震荡。易盛能化指数A震荡格局难改。

(新潮期货)

易盛能化指数A(郑商所)

