

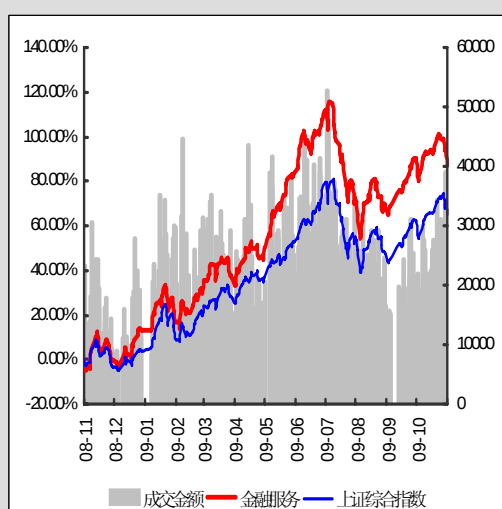
金融服务业晨报

金融行业研究

010-88086830-675

dupeng@rxzq.com.cn

行业指数走势



金融服务业晨报

【市场回顾】

昨日，市场强势回升，收盘沪指大涨3.2%，金融板块表现不错，整体涨4.12%，其中券商板块表现突出，整体涨6.02%，保险、银行分别涨3.10%、2.33%。

【行业动态】

银行业

● 11月新增贷款可能略高于上月 四大行已超1千亿

据上证报报道，经历了10月份的大幅回落，11月份的新增贷款或许有所回升。但是考虑到监管层的审慎监管要求，预计新增贷款也不会上升太多。

商业银行人士透露，11月下旬，工农中建四大行的新增贷款已经超过了1000亿，考虑到月底几天可能会出现小幅冲规模的现象，同时由于11月份个人按揭贷款异常火爆，因此当月新增贷款可能略高于10月份的2530亿元。

值得注意的是，监管部门权威人士日前也表示，今年全年新增贷款可能增加9.7万亿左右，高于市场9.5万亿的预期。央行数据显示，1-10月人民币各项贷款增加8.92万亿元，这意味着今年最后两个月的新增贷款可能为七八千亿。

● 央票发行维持地量

今天央行将在公开市场发行120亿元一年央票，仅比上周多10亿元。本周，公开市场到期释放资金量1350亿元，比上周增加了100亿元。央行对一年央票的谨慎发行，令整个货币市场的资金价格继续维持在原地盘整，昨天一天和七天回购加权平均利率水平分别报于1.1897%和1.4530%。

点评：前期有报道称11月信贷在1500亿-2000亿之间，目前来看四大行已经超过1000亿，11月新增信贷极有可能超过之前的范围，对行业投资影响偏正面。全年来看新增贷款落在9.5-10万亿区间的概率较大，符合我们之前的判断。在明年的行业投资思路中，规模因素的权重将让位于净息差（价格）因素，我们将继续关注CPI及可能透露的加息信号。

证券业

● 华泰证券IPO获批

11月30日晚间消息，据证监会公告，华泰证券IPO获证监会通过。华泰证券本次拟发行9.8亿股，计划在上交所挂牌上市，保荐人为海通证券。本次发行后总股本不超过58亿

股。

本次发行募集的资金，将主要用于增加公司主要业务的营运资金、增加创新业务投入资金、补充子公司资本金等三个方面。

点评：海通证券昨日涨停，与此信息不无关系，另外市场传闻的“股票质押平台”、“股指期货”等因素也促成券商股的大涨。华泰证券上市后，接下来较受瞩目的是国信证券的IPO，建议关注参股国信证券的北京城建。

日信证券有限责任公司

地 址： 内蒙古呼和浩特市锡林南路 18 号 邮政编码： 010020
电 话： 0471-6292477 电子邮件： rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司北京分公司

地 址： 北京市西城区闹市口 1 号长安兴融中心西楼 11 层 邮政编码： 100031
电 话： 010-88086830 电子邮件： rxzq@rxzq.com.cn

日信证券有限责任公司（其他分支机构）

北京营业部

北京市西城区新街口北大街 3 号星街坊购物中心 6 层
营业部咨询电话： 010-82200210/82200220 传真： 010-82200213

呼和浩特营业部

内蒙古呼和浩特锡林南路 18 号
营业部咨询电话： 0471-6292456 传真： 0471-6292477

通辽营业部

内蒙古通辽市和平路中段 178 号
营业部咨询电话： 0475-8266873 传真： 0475-8266873

乌兰浩特兴安北大路营业部

内蒙古乌兰浩特市财政大楼
服务部咨询电话： 0482-8226224 传真： 0482-8234960

免责声明

本研究报告由日信证券有限责任公司研究部撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据,不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。日信证券有限责任公司研究所将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为日信证券有限责任公司研究部所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布,需注明出处为日信证券研究部,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

日信证券有限责任公司研究部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。