

谨慎推荐 （维持）

金融行业日报：9月券商板块或迎来阶段性机会

风险评级：中风险

2019年9月4日

李隆海（SAC 执业证书编号：S0340510120006）

电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

研究助理：许建锋 S0340519010001

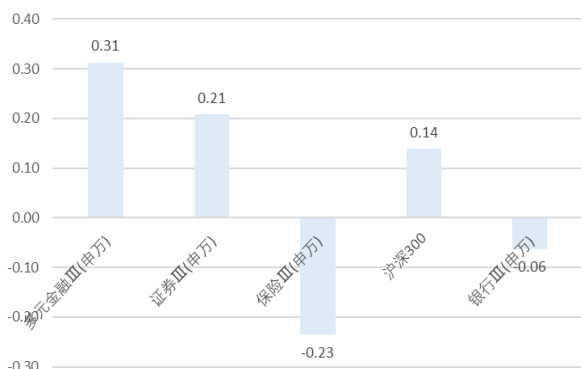
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

行情回顾：

9月3日，多元金融、证券板块上涨，保险、银行板块下跌，多元金融、证券板块跑赢沪深300指数。当日金融板块58只个股上涨，14只个股平盘，38只下跌，上涨个股数较上一交易日减少43只。

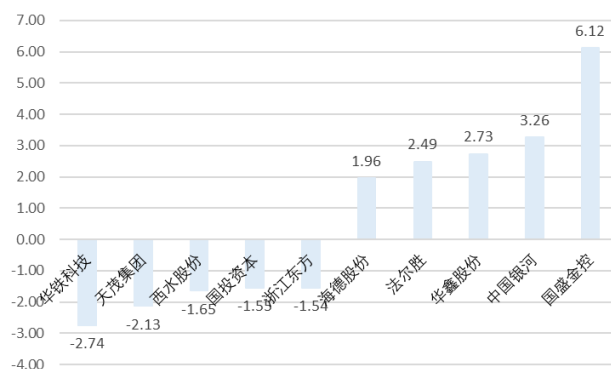
美国司法部拟对华为展开调查，贸易摩擦紧张气氛升温，今日凌晨美国三大股指收跌，黄金期货收涨，资金避险需求增加。9月美联储降息可能性较大，中国或有政策跟随，可能迎来LPR报价下调，对银行估值有一定压力，但对券商板块形成一定利好。预期下半年资本市场改革利好政策继续推出，科创板、创业板重组将实质性落地，国外三大指数纳入A股比例提升，外资持续流入可期，券商政策红利继续。自8月下旬，两市成交额、两融余额边际上升，但金额仍低于2019年3、4月水平，继续关注是否有大幅提升的迹象；北上资金继续净流入；关注宏观经济是否能在三季度企稳。9月资金面是核心因素，券商板块或迎来阶段性机会。

图1：2019/09/03 申万金融行业涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图1：2019/09/03 金融行业个股涨跌幅前5名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

重要公告：2019/9/4

2019/9/4	成都银行:关于稳定股价措施的公告	<p>截至 2019 年 8 月 29 日,在本公司领取现金分红和薪酬的现任非独立董事、高级管理人员共计 12 人,具体包括:董事长、行长王晖先生,副董事长何维忠先生,董事杨蓉女士,董事、副行长李爱兰女士,副行长黄建军先生、李金明女士、蔡兵先生、李婉容女士,人力资源总监兼人力资源部总经理魏小瑛女士,总经济师郑军先生,行长助理罗结先生,董事会秘书兼董事会办公室主任罗铮先生。前述 12 名董事、高级管理人员增持股份金额合计不低于 133.43 万元。</p> <p>本次增持计划不设价格区间。</p> <p>本次增持实施期限为自 2019 年 8 月 29 日起 30 个交易日内。</p> <p>本次增持主体的增持资金来源为自有资金,不存在因所需资金不到位而导致后续增持无法实施的风险。</p>
2019/9/4	南京银行:关于大股东增持公司股份计划的公告	<p>相关增持计划:</p> <p>1、增持主体:南京紫金投资集团有限责任公司。</p> <p>2、增持目的:紫金集团基于对公司未来发展的信心和价值成长的认可,决定增持公司股份。</p> <p>3、增持股份的方式:包括但不限于通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易、大宗交易等方式。</p> <p>4、增持股份的种类:公司无限售流通股 A 股。</p> <p>5、增持股份的金额:累计增持不超过 3 亿元。</p> <p>6、增持股份计划的实施期限:本次增持计划的实施期限为自 2019 年 9 月 3 日起至 2019 年 12 月 31 日止。</p> <p>7、增持股份的资金安排:自有资金。</p>
2019/9/4	华安证券:关于公开发行可转换公司债券申请文件反馈意见回复(修订稿)的公告	<p>公司本次公开发行可转换公司债券事项尚需获得中国证监会核准,能否获得核准存在不确定性。公司将根据中国证监会审核进展情况及时履行信息披露义务。</p>

2重要新闻：2019/9/3

2019/9/3	庞大集团 27 亿元债务逾期 民生银行等 19 家机构被卷入	<p>公告显示,此次逾期债务中涉及到民生银行、浦发银行等多家金融机构和北星(天津)汽车有限公司。其中,北星天津对庞大集团的借款规模最大,高达 10 亿元,位居第二的民生银行借款为 5.54 亿元。此外,中信银行、工商银行、山东鲁港融资租赁有限公司、信达金融租赁有限公司、长城国兴金融租赁有限公司等金融机构借款金额也超过 1 亿元。</p>	2019-09-03 16:25 中新经纬
----------	--------------------------------	---	--------------------------

2019/9/3	外盘	美国三大股指均收跌，道琼斯工业指数跌 1.08%，纳斯达克指数跌 1.11%，标普 500 指数跌 0.69%。 欧洲三大指数集体收跌，富时 100 指数跌 0.19%，法国 CAC40 指数跌 0.49%，德国 DAX 指数跌 0.36%。	Wind
2019/9/3	期货	COMEX 黄金期货收 1556.3 美元/盎司	Wind

风险提示：

宏观经济持续下滑，行业竞争加剧，政策不确定性风险等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn