

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：美国大跌，黄金创六年新高

风险评级：中风险

2019年8月06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：

8月5日，受美股下跌拖累，所有金融子版块均下跌，仅保险III(申万)、银行III(申万)跑赢沪深300指数。当日7只个股上涨，1只个股平盘，102只下跌，上涨个股数较上一交易日增加1只。

证券板块仅有4只个股上涨，其中华林证券有大额资金抛售。银行板块仅有西安银行上涨。保险板块全部下跌。昨夜美股及A50期货大跌，今日A股下跌风险大，黄金期货价格创新高，避险属性凸显，银行估值低位，业绩稳定，跟随市场回调后具备配置价值。

图1：2019/08/05 申万金融行业涨跌幅 (%)

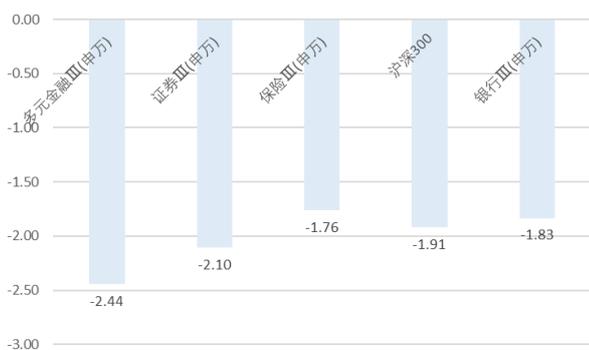
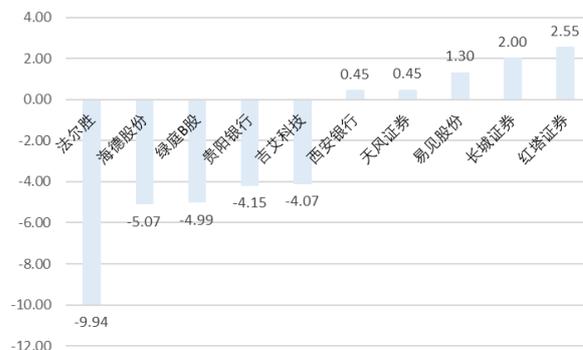


图1：2019/08/05 金融行业个股涨跌幅前5名 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

资料来源：东莞证券研究所，wind

重要公告：

2019/8/5	银行 赎回	工商银行：关于赎回二级资本债券的公告	2014年8月4日-5日，中国工商银行股份有限公司（简称本行）在全国银行间债券市场发行了规模为人民币200亿元的二级资本债券（简称本期债券）。截至本公告日，本行已行使赎回权，全额赎回了本期债券。
2019/8/5	券商 股权 变更	西部证券：关于控股股东国有股权无偿划转完成过户登记的公告	本次无偿划转前，陕西省电力建设投资开发公司持有西部证券906,343,321股股份，占总股本的25.88%。陕西投资集团有限公司持有西部证券55,027,497股股份，占总股本的1.57%。 本次无偿划转后，陕西省电力建设投资开发公司不再持有西部证券的股份，陕西投资集团有限公司成为公司控股股东持有西部证券961,370,818股股份，占总股本的27.45%。本次无偿划转不会导致公司实际控制人发生变更。

2019/8/5	券 商 处 罚	广发证券:关于公司收到中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书公告	按照《证券公司监督管理条例》第七十条的规定,我会决定对你公司采取限制增加场外衍生品业务规模6个月、限制增加新业务种类6个月的行政监管措施。
2019/8/5	券 商 发 行 次 级 债 券	东兴证券:关于收到上海证券交易所《关于对东兴证券股份有限公司非公开发行次级债券挂牌转让无异议的函》的公告	上交所确认公司面向合格投资者非公开发行总额不超过100亿元的次级债券,符合上交所的挂牌转让条件,上交所对其挂牌转让无异议。
2019/8/5	券 商 回 购 股 份	哈投股份:关于减值补偿股份回购实施结果暨股份变动公告	公司以总价人民币1元的价格定向回购哈尔滨投资集团有限责任公司(以下简称哈投集团)持有的公司股份27,943,242股并依法予以注销。 同时,根据哈投股份2016年半年度、2016年下半年、2017年度的利润分配实施情况,哈投集团应当返还的补偿股份对应的分红收益为8,382,972.6元。
2019/8/5	券 商 减 持	第一创业:关于持股5%以上股东减持计划数量过半的进展公告	第一创业证券股份有限公司(以下简称“本公司”)于2019年6月26日披露了《持股5%以上股东减持股份预披露公告》(公告编号:2019-048),本公司股东能兴控股集团有限公司(以下简称“能兴控股”)计划自2019年6月26日起的6个月内(含6个月期满当日)以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份不超过105,072,000股,减持的股份总数不超过本公司总股本的3%。 截至本公告日,能兴控股减持本公司股份67,122,378股,占本公司总股本的1.9165%,减持数量已达减持计划数量过半。

重要新闻:

2019/8/5	券 商 股 东 弃 购	南京银行定增计划又生变 二 股东弃购融资规模减少近 24 亿元	早在2017年就已经获董事会通过的南京银行定增预案,目前仍在不断调整之中。 在两年多的时间里,该行这一定增计划屡生变故。先是最初定增方案被否,又有更换非公开发行对象,而根据该行日前披露的最新情况显示,该行第二大股东已放弃认购股份,这不但使南京银行定增对象降至3家,也致使其募资总额从最初的140亿元降至116.2亿元。	2019-08-05 02:09 证券 日报
2019/8/5	银 行	银保监会:工行等5家大型银行资产占银行业总量的37%	2018年末,五家大型银行资产总额105万亿元,占银行业金融机构比例37%。各项存款余额76万亿元,占银行业比例44%。各项贷款余额58万亿元,占银行业比例38%。员工人数165万人,占银行业比例40%。与欧美等主要经济体国家相比,我国银行业集中度较低并处于合理水平。	2019-08-05 15:24 银保 监会
2019/8/5	银 行 医 疗 换 件 嵌 入	上 海 银 行 (601229) 与 瑞 金 医 院 签 订 智 慧 医 疗 全 面 合 作 协 议	上海银行是本市最早与医疗机构合作开展自助诊疗服务的银行之一,首个落地项目正是2011年与瑞金医院的自助诊疗合作,在当时引起了较大的社会反响。近年来,上海银行持续为各级公立医疗机构提供智慧医疗全面服务支持,市场份额居同业首位。近期,该行在原有产品和服务的基础上,升级并建立了“智慧e疗”服务	2019-08-05 17:24 银 河 证 券

			体系，涵盖智慧服务、智能互联、智慧管理等多个领域，旨在通过全流程、线上化、智能化的手段，协助医疗机构进一步提升医疗服务和自身管理水平。	
2019/8/5	保险 房 地产	当房企扎堆迈向“险系”钱荒中险资能否“拉房企一把”？	为什么险资如此青睐房地产企业呢？著名经济学家宋清辉告诉《华夏时报》记者，险资偏爱投资房地产企业，原因有二，一是不少上市房企依然属于财务回报率较高的优质资产，二是业务模式能够实现产业协同发展，打造养老地产等产业链闭环。	2019-08-05 06:32 华夏 时报
2019/8/5	券商 监 管	科创板信披重问题待除，上交所祭出 28 条系统化监管（内附监管全文）	<p>“上交所出台科创板信披‘28 条’很有必要，此前科创板信披存在一些比较严重的问题，比如有保荐代表人因擅自修改招股书申报稿、问询函受处罚，此外，也存在很多问询回复质量比较差的问题。”8 月 5 日，一位投行人士表示。</p> <p>“28”条，是近日上交所科创板上市审核中心向券商下发的《关于切实提高招股说明书（申报稿）质量和问询回复质量相关注意事项的通知》（以下简称《通知》）。</p> <p>《通知》共 28 条，涉及 8 大项内容，结合审核中发现的突出问题，涉及申报材料中重大事项提示、风险因素、发行人基本情况（核心技术人员认定）、业务与技术、财务会计信息与管理层分析、投资者保护（欺诈发行股份购回承诺）、相关专项文件和其他事项。</p>	2019-08-05 22:0221 世 纪报
简评：科创板申报节奏或放缓				
2019/8/5	宏观 货 币政策	中国会坚持市场决定的汇率制度，不搞竞争性贬值	央行行长易纲就人民币汇率发表谈话称，人民币汇率波动是市场驱动和决定的。中国会坚持市场决定的汇率制度，不搞竞争性贬值，不将汇率用于竞争性目的，也不会将汇率作为工具来应对贸易争端等外部扰动。虽然近期受到外部不确定性因素影响，人民币汇率有所波动，但我对人民币继续作为强势货币充满信心。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 06 日
2019/8/5	宏 观 PMI	6 月财新中国服务业 PMI 为 51.6，为五个月以来最低	6 月财新中国服务业 PMI 为 51.6，为五个月以来最低，预期 52，前值 52。钟正生表示，7 月中国经济呈现出阶段性的修复和改善，这与大规模减税降费、货币政策持续发力、以及政府对基建投资的蓄力有关。目前中国经济并未处于失速下滑的境地，经济减速是波动、可控的过程。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 06 日
2019/8/5	宏观 中 美贸易	中国相关企业暂停新的美国农产品采购	据新华社，中国相关企业暂停新的美国农产品采购。新华时评：言而无信害人害己，中企暂停农产品采购责任在美方。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 06 日
2019/8/5	券商 资 金面	MSCI 调整后估计将约 1600 亿元人民币	中金王汉锋：MSCI 新兴市场指数中的 A 股权重在 8 月底的调整后估计将从当前的 1.7%提升至 2.5%，根据追踪指数的资金规模，静态估算将为 A 股带来增量资金 227 亿美元，折合 1600 亿元人民币左右。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 06 日
2019/8/5	外盘	美股收盘遭重挫	<p>美股收盘遭重挫，道指跌 2.9%报 25717.74 点，标普 500 跌 2.98%报 2844.74 点，纳指跌 3.47%报 7726.04 点。三大股指均创年内最大单日跌幅。</p> <p>欧洲三大股指普跌，德国 DAX 指数跌 1.8%报 11658.51 点，法国 CAC40 指数跌 2.19%报 5241.55 点，英国富时 100 指数跌 2.47%报</p>	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 06 日

			<p>7223.85点。欧洲斯托克600指数收跌2.2%，创两个月以来新低，创3年来最大两日跌幅。</p> <p>亚太股市收盘普遍下跌。韩国综合指数跌2.56%，创2016年11月以来新低；韩国创业板KOSDAQ指数跌7.46%，创2011年以来最大单日跌幅；日经225指数跌1.74%；日本东证指数跌1.80%；澳大利亚ASX200指数跌1.9%；新西兰NZX50指数跌0.90%。</p>	
2019/8/5	期货	黄金创六年新高	<p>NYMEX原油期货收跌1.17%，报55.01美元/桶。布伦特原油期货收跌2.94%，报60.5美元/桶。市场担忧全球经济增长及原油需求前景。</p> <p>COMEX黄金期货收涨1.25%，报1475.7美元/盎司，续创逾六年来新高。COMEX白银期货收跌0.83%，报16.405美元/盎司。全球股市大跌，避险需求提振金价。</p> <p>伦敦基本金属收盘多数收跌，LME期铜跌0.79%报5684美元/吨，LME期锌跌1.17%报2322.5美元/吨，LME期镍涨2.84%报14860美元/吨，LME期铝跌0.23%报1766美元/吨，LME期锡跌0.62%报16875美元/吨，LME期铅涨0.41%报1960美元/吨。</p> <p>上海黄金期货周一收盘封涨停，根据上金所通知，周一日终清算时起，Au(T+N2)保证金比例从6%调整为9%，8月6日起涨跌停板从5%调整为8%。</p>	陆家嘴早餐 2019年08月06日
简评：全球股市动荡，经济下行，贸易摩擦不确定性升级，黄金避险属性凸显。				
2019/8/5	美债	美债	<p>美债收益率集体重挫。3月期美债收益率跌3个基点，报2.038%；2年期美债收益率跌13.7个基点，报1.585%；3年期美债收益率跌13.9个基点，报1.540%；5年期美债收益率跌13.6个基点，报1.525%；10年期美债收益率跌14.2个基点，报1.711%，创2016年10月以来最低；30年期美债收益率跌12.7个基点，报2.257%，创2016年9月以来最低。</p>	陆家嘴早餐 2019年08月06日
简评：长短期美债继续倒挂。				
2019/8/5	外汇	外汇	<p>在岸人民币兑美元16:30收盘报7.0352，较上一交易日跌936个基点。人民币兑美元中间价调贬229个基点，报6.9225，创2018年12月3日以来新低。</p> <p>人民币兑美元汇率近十二年来首次突破“7”。</p> <p>美元指数跌0.59%报97.5111，连跌三日。非美货币涨跌不一，欧元兑美元涨0.86%报1.1203，英镑兑美元跌0.17%报1.2140，澳元兑美元跌0.59%报0.6758，美元兑日元跌0.6%报105.965。</p>	陆家嘴早餐 2019年08月06日
简评：人民币贬值可部分对冲加征关税影响，但容易引起美国负面反应。				

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