

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：美国将中国列为“汇率操纵国”

风险评级：中风险

2019年8月07日

李隆海 (SAC 执业证书编号：S0340510120006)

电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

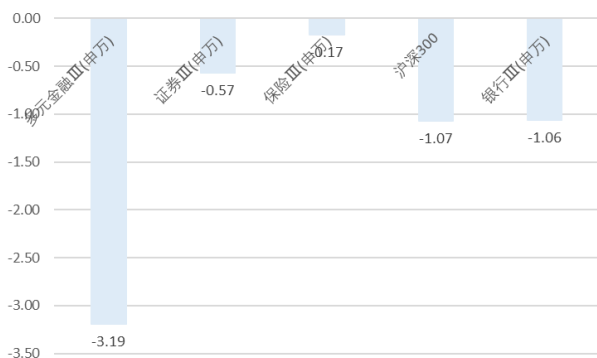
研究助理：许建锋 S0340519010001

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

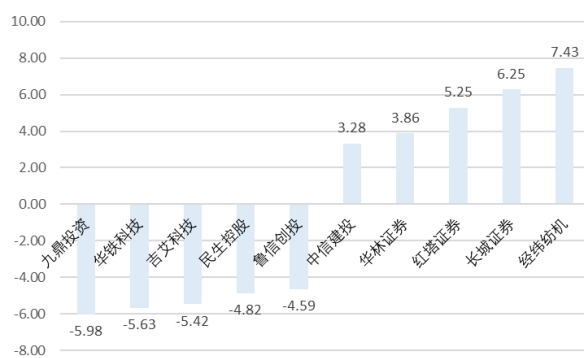
行情回顾：

8月6日，所有金融子版块均下跌，除多元金融III(申万)，其余子版块均跑输沪深300指数。当日21只个股上涨，2只个股平盘，87只下跌，上涨个股数较上一交易日大幅增加。

证券板块昨日冲高回落，有13只个股上涨，而银行及保险板块仅2只收涨。昨夜美国三大股指普涨1%以上，A50股指期货微跌0.10%，受美股提振，A股恐慌情绪或下降。

图1：2019/08/06 申万金融行业涨跌幅 (%)


资料来源：东莞证券研究所，wind

图1：2019/08/06 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：

2019/8/6	兴业证券：关于非公开发行公司债券获得上海证券交易所挂牌转让无异议函的公告	上海证券交易所对公司面向合格投资者非公开发行总额不超过150亿元的公司债券在上海证券交易所挂牌转让无异议，本次公司债券由光大证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司承销。无异议函自出具之日起12个月内有效。
2019/8/6	海通证券：关于发行金融债券获得中国人民银行行政许可的公告	中国人民银行同意本公司发行不超过70亿元人民币金融债券，核准额度自该行政许可决定书发出之日起1年内有效，有效期内本公司可自主选择金融债券发行时间。
2019/8/6	长江证券：当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告	截至2018年12月31日，公司经审计的净资产为267.99亿元，借款余额为448.39亿元。截至2019年7月31日，公司借款余额为527.44亿元，累计新增借款金额79.06亿元，累计新增借款占上年末净资产比例为29.50%，超过20%。
2019/8/6	资本公积转增股本	8月6日，贵阳银行公告称，该行变更注册资本的请求获得了贵州银保监局的批复。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

	贵阳银行注册资本增至 32.18 亿元获批	根据公告，此次注册资本变更，是因为贵阳银行 2019 年 6 月实施完成了 2018 年度权益分派方案，资本公积转增股本导致公司普通股股本增加，注册资本作相应变更。此次变更后，贵阳银行的注册资本增加 9.19 亿元至 32.18 亿元。
--	-----------------------	--

重要新闻：

2019/8/6	农行全力支持城镇老旧小区改造	各支行要抓紧对接城市辖区、街道片区老旧小区改造管理部门，摸清待改造老旧小区项目清单。 《通知》要求，要契合场景金融，大力开展物业数字化转型金融服务。各行前台部门要联合相关产品部门，积极对接老旧小区物业管理公司。对于部分已有缴费系统的小区物业，农行系统要主动对接现有缴费系统，提供资金清算服务；对于大部分无缴费系统的小区物业，农行要及时配备智能 POS 机，实现线下快速缴费，同时上线农行缴费中心，提供物业费、停车费、水、电、燃气费等业务的主动缴费或委托代扣服务。	2019-08-06 07:56 金融界
2019/8/6	北京银行详解“三大难”破解逻辑提高不良容忍度	北京银行的模式主要是在各环节上与外部专业机构分工合作，在风险处置和化解方面，“通过评估公司评估、银行提供知识产权质押贷款、专业知识产权运营管理机构提供风险处置和化解的方式进行合作，通过此种合作模式解决知识产权质押融资处置难的问题。”	2019-08-06 15:15 投资咨询网
2019/8/6	阿布扎比港务局与工行签署合作协议	根据协议，工商银行还将帮助潜在投资者了解阿联酋银行业，为阿布扎比港务局的客户设立专门联络小组，享受工商银行优先待遇。工商银行、阿布扎比港务局和江苏省海外合作投资有限公司 将共同努力，简化外汇、财务咨询和项目融资等服务的申请流程，具体措施包括加快文件处理和 审批，例如哈里发工业区内的土地授权文件。 工商银行还将为计划开拓中国市场的阿布扎比港务局客户提供支持。	2019-08-06 17:26 经参网
2019/8/6	兴业银行与蚂蚁金服战略合作升级	根据新的协议，双方将持续在财富管理、普惠金融、绿色金融、投资银行、资产托管、消费金融、金融科技等领域发挥各自优势，实现渠道互通、业务互补、客户共享方面的互惠互利，创新业务合作模式，为更多小微企业和个人用户提供更加丰富、优质、便捷的金融服务。	2019-08-06 17:57 中国经济网
2019/8/6	资本公积转增股本 贵阳银行注册资本增至 32.18 亿元获批	8 月 6 日，贵阳银行公告称，该行变更注册资本的请求获得了贵州银保监局的批复。 根据公告，此次注册资本变更，是因为贵阳银行 2019 年 6 月实施完成了 2018 年度权益分派方案，资本公积转增股本导致公司普通股股本增加，注册资本作相应变更。此次变更后，贵阳银行的注册资本增加 9.19 亿元至 32.18 亿元。	2019-08-06 21:40 每日经济新闻
2019/8/6	广发证券就业务受限问题作出回应：场外衍生品业务收入占同期公司营业收入比例很小	广发证券就业务受限问题作出回应，“公司场外衍生品业务收入占同期公司营业收入比例很小。	2019-08-06 15:47 Wind
2019/8/6	美国财政部将中国列为“汇率操纵	央行发布声明表示，美国财政部将中国列为“汇率操纵国”，中方对此深表遗憾	金融街下午茶 2019 年 08

	国”		月 06 日
2019/8/6	银行体系流动性总量处于合理充裕水平	央行公告，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，8月6日开展逆回购操作。	金融街下午茶 2019年08月06日
2019/8/6	《商业银行同业代付业务指引》	银行业协会印发《商业银行同业代付业务指引》：同业代付应按照业务实质由银行各经营机构进行会计核算，其中委托行在融资端应核算为对客户的贸易融资。	金融街下午茶 2019年08月06日
2019/8/6	《商业银行福费廷业务指引》	银行业协会印发《商业银行福费廷业务指引》，福费廷业务包括一级市场、二级市场买入及转卖业务，要求银行建立健全业务管理规章制度，运用 SWIFT 或其他各方认可的渠道传递信息，合法合规开展相关业务合作。	金融街下午茶 2019年08月06日
2019/8/6	《保险资产负债管理监管暂行办法》	银保监会近日正式下发《保险资产负债管理监管暂行办法》。其中，保险公司被分为“好”“较差”“差”三类差异化监管，以引导保险公司主动调整资产负债匹配、通过制度化建设来 约束防范匹配失衡风险 。	陆家嘴早餐 2019年08月07日
2019/8/6	第二批科创板新股来了	第二批科创板新股来了：柏楚电子、晶晨股份将于8月8日挂牌交易。最新业绩显示，柏楚电子上半年净利润1.18亿元，同比增长55%；晶晨股份上半年扣非后净利润9623.86万元，同比下降18.3%。	陆家嘴早餐 2019年08月07日
2019/8/6	中国人寿增持万达信息	万达信息公告称，获中国人寿及其一致行动人再度举牌，持股超10%，且不排除未来继续增持。	陆家嘴早餐 2019年08月07日
2019/8/6	首家被外资绝对控股的基金公司诞生	摩根大通旗下摩根资管已成功竞拍上投摩根基金2%股权。至此，摩根资管将持有上投摩根51%的股权，成为上投摩根基金公司的绝对控股股东。这也是中国公募基金业首家被外资绝对控股的基金公司。该交易仍然需要美国及中国相关监管部门的审批。	陆家嘴早餐 2019年08月07日
2019/8/6	外盘	<p>美股反弹，三大股指均收涨逾1%。道指涨1.21%报26029.52点，标普500涨1.3%报2881.77点，纳指涨1.39%报7833.27点。</p> <p>欧洲三大股集体收跌。德国DAX指数跌0.78%报11567.96点，法国CAC40指数跌0.13%报5234.65点，英国富时100指数跌0.72%报7171.69点。</p> <p>亚太股市收盘普遍下跌。韩国综合指数跌1.51%，创2016年6月以来新低；日经225指数跌0.65%；澳大利亚ASX200指数跌2.5%；新西兰NZX50指数跌1.66%。</p>	陆家嘴早餐 2019年08月07日
2019/8/6	期货	<p>NYMEX 原油期货收跌 2.25%，报 53.46 美元/桶，连跌两日。布伦特原油期货收跌 1.97%，报 58.63 美元/桶，创七个月以来新低，较 4 月高点下跌逾 20%，跌入技术性熊市。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 0.68%，报 1486.5 美元/盎司，续创逾六年来新高。COMEX 白银期货收涨 0.38%，报 16.455 美元/盎司。</p> <p>伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 0.34%报 5704.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.26%报 2305 美元/吨，LME 期镍涨 0.5%报 14955 美元/吨，LME 期铝跌 0.06%报 1762 美元/吨，LME 期锡涨 0.62%报 17010 美元/吨，LME 期铅涨 1.97%报 1991.5 美元/吨。</p>	陆家嘴早餐 2019年08月07日

		波罗的海干散货指数跌 2.25%，报 1734 点。	
简评：黄金继续创六年新高，全球避险情绪上升。			
2019/8/6	美债	较长期美债收益率继续下跌。3 月期美债收益率涨 2.1 个基点，报 2.059%；2 年期美债收益率涨 0.8 个基点，报 1.593%；3 年期美债收益率跌 0.6 个基点，报 1.534%；5 年期美债收益率跌 0.7 个基点，报 1.518%；10 年期美债收益率跌 0.4 个基点，报 1.707%，续创 2016 年 10 月以来最低；30 年期美债收益率跌 2.2 个基点，报 2.235%，续创 2016 年 9 月以来最低。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 07 日
简评：长短期美债收益率继续倒挂。			
2019/8/6	外汇	在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0321，较上一交易日涨 31 个基点。人民币兑美元中间价调贬 458 个基点，报 6.9683。 美元指数涨 0.1%报 97.6080，短期避险行情或告一段落，美元兑日元走高。欧元兑美元跌 0.01%报 1.1202，英镑兑美元涨 0.24%报 1.2169，澳元兑美元持平报 0.6758，美元兑日元涨 0.47%报 106.46。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 07 日

券商母公司7月业绩：

单位：亿元	累计金额：截止		累计同比：截止到 7 月			单月金额：7 月		单月环比：7 月	
	到 7 月		营业收入	净利润	累积值统计区间	营业收入	净利润	营业收入	净利润
券商名称	营业收入	净利润	营业收入 (%)	净利润 (%)		营业收入	净利润	营业收入 (%)	净利润 (%)
中信证券	124.66	53.16	7.96	13.02	2019/1-2019/7	16.65	6.96	-16.69	2.1
中信建投	69.43	28.96	268.79	515.02	2019/1-2019/7	13.86	6.18	30.5	36.85
海通证券	89.24	43.67	36.28	21.67	2019/1-2019/7	13.52	5.56	14.77	1.21
国泰君安	110.2	49.64	6.49	18.73	2019/1-2019/7	13.31	5.32	-41.61	-30.34
中国银河证券	67.63	27.66	59.78	99.7	2019/1-2019/7	9.8	4.22	22.47	72.78
招商证券	76.72	30.79	61.1	64.33	2019/1-2019/7	11.12	4.21	-0.5	11.38
国信证券	71.77	30.45	45.02	87.68	2019/1-2019/7	10.85	3.66	10.49	-10.41
华泰证券	79.63	36.85	21.7	3.18	2019/1-2019/7	10.51	3.53	7.64	7.95
广发证券	79.6	32.28	31.5	26.41	2019/1-2019/7	8.64	3.41	-36.83	-41.94
申万宏源证券	67.36	28.56	-0.81	-15.79	2019/1-2019/7	6.62	2.66	-42.58	-46.99
兴业证券	41.78	11.58	58.38	0.62	2019/1-2019/7	6.35	1.35	-14.33	-38.43
东兴证券	20.61	9.59	34.48	58.95	2019/1-2019/7	3.51	1.21	18.45	4
南京证券	11.41	4.69	461.98	2160.17	2019/1-2019/7	2.47	1.02	50.64	77.62
国金证券	20.3	6.81	9.39	21.17	2019/1-2019/7	2.95	0.87	12.72	8.83
华泰联合证券	9.04	1.75	-4.55	-31.52	2019/1-2019/7	3.93	0.86	218.83	293.09
西部证券	18.97	5.87	55.28	71.97	2019/1-2019/7	2.4	0.83	-9.87	170.58
红塔证券	1.6	0.77	0	0	2019/7-2019/7	1.6	0.77	0	0
长城证券	17.88	5.7	0	0	2019/1-2019/7	2.27	0.75	-13.92	-16.8
华安证券	14.09	5.57	68.12	98.81	2019/1-2019/7	1.75	0.68	1.93	64.93
财通证券	19.62	7.08	21.63	19.86	2019/1-2019/7	1.61	0.65	-68.66	-73.19
东吴证券	20.75	7.65	60.98	391.73	2019/1-2019/7	2.02	0.64	-37.35	-31.3
华西证券	21.05	8.39	36.9	36.72	2019/1-2019/7	2.21	0.61	-27.21	-53.12
方正证券	29.58	7.36	94.16	420.4	2019/1-2019/7	2.79	0.6	-35.92	160.72

长江证券	40.38	16.78	87	237.87	2019/1-2019/7	3.39	0.57	-23.32	-58.48
江海证券	13.09	4.98	92.99	735.01	2019/1-2019/7	1.3	0.52	80.27	259.86
西南证券	18.9	7.26	24.33	96.29	2019/1-2019/7	1.63	0.51	-45.08	34.43
东北证券	17.88	5.45	72.72	157.96	2019/1-2019/7	2.19	0.51	-17.7	66.69
第一创业	9.3	2.06	18.72	-13.47	2019/1-2019/7	1.32	0.49	50.29	144.38
国元证券	14.21	2.94	32.67	49.23	2019/1-2019/7	1.87	0.47	-19.26	354.11
浙商证券	17.19	7.38	54.98	88.68	2019/1-2019/7	1.73	0.43	-29.23	-46.86
国海证券	14.47	3.83	133.63	1018.58	2019/1-2019/7	1.96	0.41	-12.61	103.22
上海证券	8.56	2.65	110.57	225.4	2019/1-2019/7	1.17	0.35	23.6	-30.15
中原证券	9.39	2.24	47.71	88.58	2019/1-2019/7	1.3	0.34	-3.8	45.44
中信证券(山东)	7.48	2.27	1.66	-6.68	2019/1-2019/7	0.95	0.27	-25.77	-35.58
长江承销保荐	3.03	1.02	94.8	1219.09	2019/1-2019/7	0.66	0.26	2055.74	714.67
第一创业承销保荐	1.04	0.12	97.1	127.69	2019/1-2019/7	0.45	0.23	383.66	1140.24
申万宏源西部	5.83	2.56	8.37	12.7	2019/1-2019/7	0.6	0.21	-35.86	-51.81
申万宏源承销保荐	3.27	0.92	60.63	97.44	2019/1-2019/7	0.7	0.17	33.91	20.84
长江资管	2.6	0.97	-0.15	67.79	2019/1-2019/7	0.29	0.1	-41.02	-44.71
财通证券资管	5.27	0.54	62.85	-0.67	2019/1-2019/7	1.18	0.1	-20.84	-27.53
民族证券	2.92	0.48	-51.03	-63.26	2019/1-2019/7	0.38	0.08	3.72	145.72
瑞信方正	0.85	-0.19	-9.3	20.62	2019/1-2019/7	0.25	0.06	218.59	222.57
山西证券	11.33	3.98	62.45	104.94	2019/1-2019/7	0.84	0.05	-57.39	-91.22
金通证券	0.02	0.01	-9.54	161.9	2019/1-2019/7	0	0	-11.76	200
浙商资管	1.75	0.26	32.91	2354.26	2019/1-2019/7	0.19	0	-24.98	-99.08
光大证券	42.51	16.43	50.6	110.89	2019/1-2019/7	0	0	0	0
安信证券	37.11	12.97	32.92	46.72	2019/1-2019/7	0	0	0	0
东方证券	28.64	9.19	173.55	2129.85	2019/1-2019/7	0	0	0	0
太平洋	10.41	3.58	101.88	289.62	2019/1-2019/7	0	0	0	0
国联证券	7.41	3.32	9.46	11.11	2019/1-2019/7	0	0	0	0
东证资管	9.19	3.02	-47.42	-56.13	2019/1-2019/7	0	0	0	0
华创证券	11.98	2.56	31.23	34.09	2019/1-2019/7	0	0	0	0
华林证券	4.51	1.84	0	0	2019/1-2019/7	0	0	0	0
东方花旗	3.56	0.62	-25.57	-51.95	2019/1-2019/7	0	0	0	0
华鑫证券	4.8	0.59	1.12	205.39	2019/1-2019/7	0	0	0	0
华英证券	0.99	0.11	-32.78	-74.76	2019/1-2019/7	0	0	0	0
国盛证券	3.35	0.01	0	0	2019/3-2019/7	0	0	0	0
摩根士丹利华鑫证券	0.2	-0.84	-70.06	-3.55	2019/1-2019/7	0	0	0	0
广州证券	6.17	0.35	-15.39	84.56	2019/1-2019/7	0.69	-0.04	-42.37	-172.04
中德证券	1.55	-0.18	-1.7	50.35	2019/1-2019/7	0.1	-0.13	-19.65	-23.24
天风证券	15.27	2.04	0	0	2019/1-2019/7	0.92	-0.38	-70.37	-214.55

简评：7月券商母公司净利润出现分化，部分当月亏损。

来源：数据来源于Wind数据库，未作任何加工处理。

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