

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：两指数扩大 A 股纳入比例

风险评级：中风险

2019 年 8 月 08 日

李隆海 (SAC 执业证书编号: S0340510120006)

电话: 0769-22119462 邮箱: LLH@dgzq.com.cn

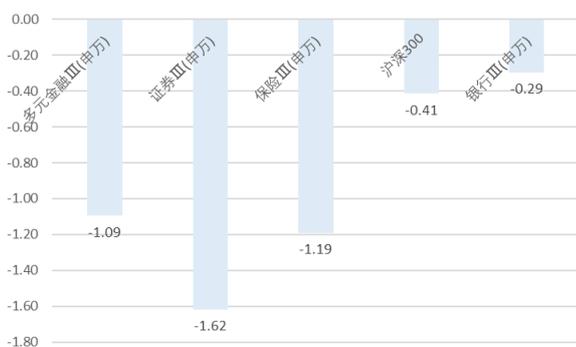
研究助理: 许建锋 S0340519010001

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

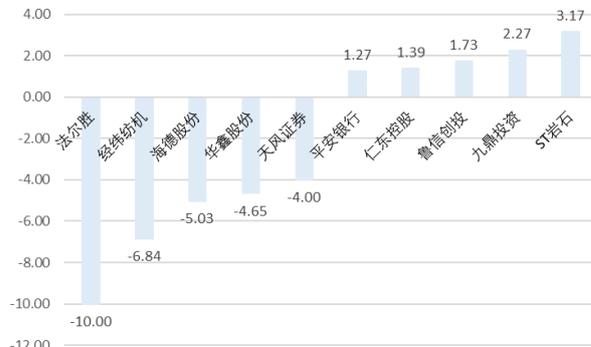
行情回顾:

8 月 7 日, 所有金融子版块均下跌, 仅银行 III(申万) 跑盈沪深 300 指数。当日 13 只个股上涨, 7 只个股平盘, 90 只下跌, 上涨个股数较上一交易日减少 8 只。

证券板块仅 3 只个股收涨; 银行板块 4 只个股收涨; 保险板块 1 只个股收评, 其余均下跌。昨夜美股低开高走, 中国股市 A50 期货深跌后反弹, 市场恐慌情绪有所释放, 建议关注业绩稳定的银行板块。

图 1: 2019/08/07 申万金融行业涨跌幅 (%)


资料来源: 东莞证券研究所, wind

图 1: 2019/08/07 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:

2019/8/7	平安银行:2019 年半年度报告摘要	2019 年上半年营业收入同比+18.5%, 信用及其他资产减值损失前营业利润同比+19%, 归母净利润同比+15.2%, 加权平均 ROE 为 0.44, 同比增加 0.04 个百分点, 不良贷款率 1.68%, 较 2018 年末下降 0.07 个百分点。
2019/8/7	张家港行:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告	本次限售股上市流通数量为 1,997,991 股, 占公司总股本的 0.1105% 本次限售股上市流通日期为 2019 年 8 月 12 日
简评: 解禁金额约为 1052.94 万元。		
2019/8/7	长沙银行:关于股东股份质押的公告	新华联石油将其持有本行的 52,530,995 股限售流通股(占本行总股本 1.54%)质押给中信银行股份有限公司长沙分行, 质押登记日为 2019 年 8 月 6 日。 本次质押后, 新华联石油累计质押本行股份 52,530,995 股, 占其持有本行股份总数的 100%, 占本行总股本 1.54%。新华联建设累计质押本行股份 214,298,538 股, 占其持有本行股份总数的 74.04%, 占本行总股本的 6.26%。

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。

2019/8/7	南京银行:关于大股东增持公司股份及后续增持计划的公告	<p>南京银行股份有限公司大股东南京高科股份有限公司于 2019 年 8 月 6 日、7 日, 通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持了公司股份 15,207,428 股, 占公司总股本的比例为 0.18%。</p> <p>公司大股东南京高科股份有限公司计划于本次增持之日起至 2020 年 4 月 30 日止, 通过包括但不限于上海证券交易所交易系统集中竞价交易、大宗交易等方式, 以自有资金继续增持公司股份。累计增持不高于 8 亿元, 以上金额含本次已增持股份。</p>
2019/8/7	安信证券股份 2019 年 1-7 月累计新增借款超过上年末净资产的 40%的公告	<p>截至 2019 年 7 月 31 日, 公司借款余额为 541.04 亿元, 较 2018 年末借款余额 390.73 亿元累计新增 150.31 亿元, 占 2018 年末经审计净资产 309.82 亿元的比例为 48.51%, 超过 40%。</p>
2019/8/7	东吴证券:关于上市公司公开配股申请获中国证监会受理的公告	<p>公司本次配股发行 A 股股票事宜尚需获得中国证监会的核准, 能否获得核准以及核准的时间均存在不确定性, 请广大投资者注意投资风险。公司将根据中国证监会审批的进展情况及时进行信息披露。</p>
2019/8/7	东北证券:2019 年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告	<p>东北证券股份有限公司 2018 年末经审计净资产为 161.24 亿元, 借款余额为 212.53 亿元。截至 2019 年 7 月 31 日, 公司借款余额为 253.57 亿元, 累计新增借款 41.04 亿元, 累计新增借款占上年末净资产比例为 25.45%。</p>

重要新闻:

2019/8/7	MSCI 在 6 月剔除了 4 只个股	<p>中国证券报: MSCI 中国区研究主管魏震接受专访时表示, 基于可投资性方面的考量, MSCI 在 6 月剔除了 4 只个股, 包含首创股份、浙能电力、雅戈尔、ST 康美。</p>	<p>金融街下午茶 2019 年 08 月 07 日</p>
2019/8/7	MSCI 把中国大盘 A 股纳入因子从 10%增加至 15%	<p>MSCI 把中国大盘 A 股纳入因子从 10%增加至 15%, 将在 8 月 27 日收盘后生效。</p>	<p>陆家嘴早餐 2019 年 08 月 08 日</p>
2019/8/7	标普道琼斯将以可投资权重因子的 25%来将 A 股纳入标普道琼斯的 15 只指数	<p>标普道琼斯将以可投资权重因子的 25%来将 A 股纳入标普道琼斯的 15 只指数, 包括标普全球基准指数、标普新兴市场基准指数等, 纳 A 决定将于 9 月 23 日开盘生效。根据标普道琼斯指数此前公布的纳 A 名单, 共有 1241 只 A 股入围。</p>	<p>晚间要闻 2019 年 8 月 7 日星期三 2019-08-07 22:18Wind</p>
<p>简评: 两指数扩大 A 股纳入因子, 新增资金有望提升 A 股活跃度。</p>			
2019/8/7	大资金逆势布局 A 股龙头 ETF	<p>大资金逆势布局 A 股龙头 ETF, 南方中证 500ETF、华泰柏瑞沪深 300ETF 与华夏上证 50ETF 昨日分别获得 9.6 亿元、8.6 亿元、7.7 亿元资金净流入。</p>	<p>金融街下午茶 2019 年 08 月 07 日</p>
2019/8/7	《银行间市场清算所股份有限公司集中清算业务违约处置指引(征求意见稿)》	<p>上清所: 为降低系统性风险, 有效控制违约损失, 规范银行间市场中央对手清算业务中清算会员违约处置流程, 根据相关业务规则制定《银行间市场清算所股份有限公司集中清算业务违约处置指引(征求意见稿)》, 现将该指引通过上海清算所官网公开征求意见。</p>	<p>金融街下午茶 2019 年 08 月 07 日</p>
2019/8/7	保险资产负债监管办法落地 大险企优势凸显	<p>可预见的是, 差异化监管后, 保险“好孩子”和“坏孩子”的境遇将大不相同。“资产负债管理将真正从之前的软约束变成硬约束, 以往资产驱动负债的激进模式难以为继。</p>	<p>2019-08-07 01:29 新浪</p>

2019/8/7	央行：降息消息不属实	央行：日前，网上有消息称“中国人民银行决定，自2019年8月10日起，下调金融机构人民币贷款和存款基准利率”；此为不实消息；已向公安机关报案。	晚间要闻 2019年8月7日 星期三 2019-08-07 22:18Wind
2019/8/7	方正证券被罚赔偿投资者	全国首例证券纠纷示范判决案二审宣判，上海高院驳回方正科技上诉，维持原判。早前，因涉虚假陈述被处罚、被近千名股民起诉索赔约1.69亿元，方正科技卷入与股民之间的纠纷诉讼。今年5月，上海金融法院一审判决方正科技存在证券虚假陈述行为，需承担民事责任，四名投资者的部分索赔请求得到法院支持，其中最多的一名投资者可获赔18万余元。方正科技不服判决，遂提出上诉。	晚间要闻 2019年8月7日 星期三 2019-08-07 22:18Wind
2019/8/7	整体下调转融资费率80BP	证金公司决定自8月8日起，整体下调转融资费率80BP，其中：182天期费率由4.3%下调至3.5%，91天期费率由4.6%下调至3.8%，28天期费率由4.7%下调至3.9%，14天期和7天期费率由4.8%下调至4%。	晚间要闻 2019年8月7日 星期三 2019-08-07 22:18Wind
2019/8/7	美债倒挂程度加深引发市场避险情绪	美债倒挂程度加深引发市场避险情绪，美股三大股指早盘大幅走低，道指一度跌超2%，纳指、标普500指数均跌超1.6%。美债3个月期、10年期收益率倒挂程度加深至37个基点，为2007年3月以来最深。	晚间要闻 2019年8月7日 星期三 2019-08-07 22:18Wind
2019/8/7	中国外汇	中国7月外汇储备31036.97亿美元，比上月减少155.37亿美元，结束连续两个月增长。中国7月末黄金储备报6226万盎司，6月末为6194万盎司，此为央行连续第8个月增持黄金储备。	陆家嘴早餐 2019年08月08日
2019/8/7	战略投资者更倾向于向券商长期出借手中的科创板券源	有券商为科创板战略投资者代理券源出借业务，此类客户通常是科创板战略投资者，并用约定式申报方式出借，从而获取相对较高的市场化出借费率。与券商跟投相比，战略投资者更倾向于向券商长期出借手中的科创板券源，因而出借期限通常较长。	陆家嘴早餐 2019年08月08日
2019/8/7	坚决遏制信托规模无序扩张	银保监会日前向各银保监局信托监管处室（辽宁、广西、海南、宁夏除外）下发通知，传达下半年监管重点。下半年信托监管的主要内容包括，坚决遏制信托规模无序扩张、严厉打击信托市场违法违规行为及有力有效处置信托机构风险等等。多位接近监管层人士透露，下半年监管部门对信托公司的窗口指导将成常态。	陆家嘴早餐 2019年08月08日
2019/8/7	昨日外盘	美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌0.09%报26007.07点，标普500涨0.08%报2883.98点，纳指涨0.38%报7862.83点。道指从盘中暴跌589点到收盘微跌22点，挽回了560点损失。 欧洲三大股集体收涨。德国DAX指数涨0.71%报11650.15点，法国CAC40指数涨0.61%报5266.51点，英国富时100指数涨0.33%报7195.37点。 亚太股市收盘涨跌互现。韩国综合指数跌0.41%；日经225指数跌0.33%；澳大利亚ASX200指数涨0.6%；新西兰NZX50指数涨1.88%。	陆家嘴早餐 2019年08月08日
2019/8/7	期货	COMEX黄金期货收涨1.95%，报1513.2美元/盎司，创2013年4月以来新高。COMEX白银期货收涨4.17%，报17.13美元/盎司。	陆家嘴早餐 2019年08月08日

		<p>NYMEX 原油期货收跌 2.46%，报 52.31 美元/桶，连跌三日，续创 6 月 17 日以来新低。布伦特原油期货收跌 2.54%，报 57.44 美元/桶，创 1 月 3 日以来新低。市场担忧全球经济增长及原油需求前景。</p> <p>伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 1.11% 报 5746 美元/吨，LME 期锌跌 1.52% 报 2275 美元/吨，LME 期镍涨 3.38% 报 15450 美元/吨，LME 期铝收平报 1759 美元/吨，LME 期锡跌 1.26% 报 16785 美元/吨，LME 期铅涨 1.05% 报 2019 美元/吨。</p>	
简评：黄金继续创 6 年来新高，油价连跌三日，反映市场对全球经济下行的忧虑。			
2019/8/7	美债	<p>美债收益率普涨。3 月期美债收益率跌 4.1 个基点，报 2.018%；2 年期美债收益率涨 2.4 个基点，报 1.617%；3 年期美债收益率涨 2 个基点，报 1.554%；5 年期美债收益率涨 3.9 个基点，报 1.557%；10 年期美债收益率涨 3.1 个基点，报 1.738%；30 年期美债收益率涨 2 个基点，报 2.255%。</p>	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 08 日
简评：美债长短期利率继续倒挂。			
2019/8/7	外汇	<p>在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.0414，较上一交易日跌 93 个基点。人民币兑美元中间价调贬 313 个基点，报 6.9996，为 5 连贬。</p> <p>纽约尾盘，美元指数涨 0.04% 报 97.6461，连涨两日。欧元兑美元跌 0.03% 报 1.1199，英镑兑美元跌 0.21% 报 1.2144，澳元兑美元涨 0.03% 报 0.676，美元兑日元跌 0.18% 报 106.265。</p>	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 08 日

券商母公司7月业绩（亿元，%）：

券商名称	累计金额：截止到 7 月		累计同比：截止到 7 月			单月金额：7 月		单月环比：7 月	
	营业收入	净利润	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 (%)
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
东方证券	33.29	11.25	217.95	2585.79	2019/1-2019 /7	4.65	2.06	-17.47	1046.52
安信证券	42.86	14.91	53.51	68.7	2019/1-2019 /7	5.75	1.94	6.34	30.16
光大证券	47.96	17.92	69.91	129.99	2019/1-2019 /7	5.45	1.49	-10.56	-25.25
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
太平洋	12.12	4.23	134.95	324.07	2019/1-2019 /7	1.71	0.65	-38.79	-41.69
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
东证资管	10.97	3.57	-37.21	-48.08	2019/1-2019 /7	1.78	0.55	12.24	53.24
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	2.19	0.51	-17.7	66.69

					/7				
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
国联证券	8.2	3.62	21.08	21.04	2019/1-2019 /7	0.79	0.3	-11.47	-6.03
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
华鑫证券	5.83	0.71	22.87	268.03	2019/1-2019 /7	1.03	0.12	16.23	512.14
长江资管	2.6	0.97	-0.15	67.79	2019/1-2019 /7	0.29	0.1	-41.02	-44.71
华英证券	1.36	0.21	-7.79	-52.54	2019/1-2019 /7	0.37	0.1	139.93	91.87
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
摩根士丹利华鑫证券	0.49	-0.81	-26.33	0.21	2019/1-2019 /7	0.29	0.03	206.12	129.55
东方花旗	3.86	0.65	-19.42	-50.03	2019/1-2019 /7	0.29	0.03	-58.76	-81.76
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
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
广州证券	6.17	0.35	-15.39	84.56	2019/1-2019 /7	0.69	-0.04	-42.37	-172.04
国盛证券	4.14	-0.11	0	0	2019/3-2019 /7	0.79	-0.12	-42.06	-144
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

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