

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：统筹监管金融基础设施工作

风险评级：中风险

2019年9月10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9日, 金融板块高开低走, 多元金融、证券板块收涨, 保险、银行板块收跌, 证券、多元金融板块跑赢沪深300指数。当日金融板块92只个股上涨, 3只个股平盘, 15只下跌, 上涨个股数较上一交易日增加10只。

8月末以来两市成交额、两融余额、市场指数边际回升, 券商板块有上行迹象。本次降准共释放9000亿元长期资金, 有助提振市场信心, 助推券商上行趋势, 同时有望改善市场流动性, 驱动券商经纪、自营、信用业务收入增加, 带来下半年业绩提升预期。资本市场改革持续推进, 预计改革政策继续落地, 券商板块政策红利不断。

截止9月9日, 美国芝商所给出9月美联储议息会议降息25个基点的概率为91.2%; 若美联储降息, 将有利于我国货币政策宽松; 9月4日国务院常务会议提出加快降低实际利率水平, 预期央行在9或10月下调MLF利率, 以引导新增企业贷款利率下行。

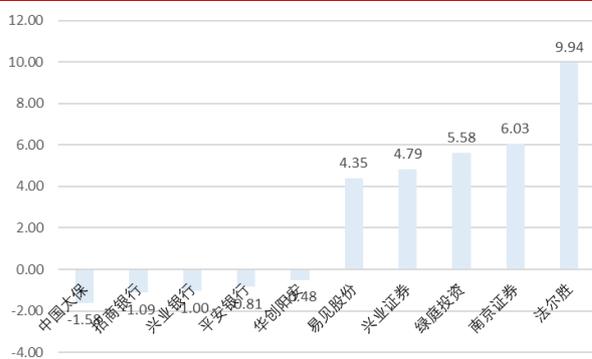
9月, 资金面是核心因素, 关注成交额、两融、市场指数边际改善持续性, 推荐东方财富、海通证券、中信证券、中信建投。

图1: 2019/09/09 申万金融行业涨跌幅 (%)



资料来源: 东莞证券研究所, wind

图1: 2019/09/09 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: 2019/9/10

2019/9/10	海通证券:关于当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告	截至2018年12月31日, 公司经审计的净资产为人民币1,301.86亿元, 借款余额为3,179.85亿元。截至2019年8月31日, 公司借款余额为人民币3,544.95亿元, 累计新增借款人民币365.09亿元, 累计新增借款占上年末净资产比例为28.04%, 超20%。
-----------	----------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

重要新闻：2019/9/9

2019/9/9 《统筹监管金融基础设施工作方案》 《国有金融资本出资人职责暂行规定》	习近平主持召开中央全面深化改革委员会第十次会议，会议审议通过《关于推动先进制造业和现代服务业深度融合发展的实施意见》、《关于营造更好发展环境支持民营企业改革发展的意见》、《关于推进贸易高质量发展的指导意见》、《关于实施重要农产品保障战略的指导意见》、《统筹监管金融基础设施工作方案》、《关于加强科技创新支撑平安中国建设的意见》、《绿色生活创建行动总体方案》、《国有金融资本出资人职责暂行规定》等 11 份文件。 中央深改委第十次会议指出，金融基础设施是金融市场稳健高效运行的基础性保障，是实施宏观审慎管理和强化风险防控的重要抓手。要加强对重要金融基础设施的统筹监管，统一监管标准，健全准入管理，优化设施布局，健全治理结构，推动形成布局合理、治理有效、先进可靠、富有弹性的金融基础设施体系。 深改委会议强调，加强国有金融资本管理、建立统一的出资人制度，要坚持以管资本为主、市场化、审慎性原则，明确出资人与受托人职责，加强金融机构国有资本管理与监督，健全责任追究制度，完善现代金融企业制度和国有金融资本管理制度。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 10 日
2019/9/9 全国首笔中国-新加坡货币互换新元融资业务落地	全国首笔中国-新加坡货币互换新元融资业务落地山东自贸区，借助中新货币互换协议，中方企业可以通过中国央行从新加坡央行直接获得低成本的新元贷款，较传统贷款大幅降低了融资成本。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 10 日
2019/9/9 补短板防风险金融统一监管再出重拳	中证报头版：补短板防风险金融统一监管再出重拳。中央全面深化改革委员会第十次会议审议通过了《统筹监管金融基础设施工作方案》。这意味着金融统一监管瞄准金融业发展的关键环节、薄弱领域统筹谋划，精准施策。可以预期，重要金融基础设施建设将迈入补短板、明标准、优布局、增效率和创一流的新阶段。	中证报
2019/9/9 银保监会印发《保险公司关联交易管理办法》	银保监会印发《保险公司关联交易管理办法》明确从严监管、穿透监管的原则，明确保险公司资金运用关联交易应符合的比例要求，重点监控公司治理不健全机构的关联交易和大额资金运用行为，提出要加强关联交易内控体系，强化关联交易外部监督，加强关联交易穿透监管。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 10 日
2019/9/9 北京银保监局规范结构性存款	北京银保监局规范结构性存款，要求及时停售存在设计不合规或“假结构”问题的产品，强化衍生交易风险管理，合理把控结构性存款业务的总量和增速，加强结构性存款购买者的适当性管理。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 10 日
2019/9/9 外盘	美国三大股指收盘涨跌不一，截至收盘，道指涨 0.14%报 26835.51 点，标普 500 指数跌 0.01%报 2978.43 点，纳指跌 0.19%报 8087.44 点。道指录得 4 连涨。 欧股涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.28%报 12226.1 点，法国 CAC40 指数跌 0.27%报 5588.95 点，英国富时 100 指数跌 0.64%报 7235.81 点。 亚太股市收盘多数上涨；韩国综合指数涨 0.52%，报 2019.52 点；日经 225 指数涨 0.56%，报 21318.42 点；澳大利亚 ASX200 指数收盘持平，报 6648 点；新西兰 NZX50 指数跌 0.15%，报 11202.93 点。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 10 日

2019/9/9	期货	<p>NYMEX 原油期货收涨 2.71%报 58.05 美元/桶,创 7 月 15 日以来收盘新高。布伦特原油期货收涨 1.9%, 报 62.71 美元/桶。新任沙特油长暗示欧佩克+继续减产。</p> <p>COMEX 黄金期货收跌 0.55%报 1507.1 美元/盎司,创 8 月 19 日以来收盘新低; COMEX 白银期货收跌 0.13%报 18.095 美元/盎司。因风险偏好改善,且美国国债收益率上扬。</p> <p>伦敦基本金属收盘涨跌不一, LME 期铜跌 0.33%报 5814 美元/吨, LME 期锌跌 0.97%报 2305.5 美元/吨, LME 期镍涨 2.35%报 18100 美元/吨, LME 期铝涨 0.5%报 1800 美元/吨, LME 期锡跌 0.46%报 17295 美元/吨, LME 期铅涨 0.91%报 2097 美元/吨。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 10 日
2019/9/9	波罗的海干散货指数	波罗的海干散货指数跌 1.62%, 报 2422 点, 连跌三日。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 10 日
2019/9/9	美债	美债收益率普遍上扬, 3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 1.956%, 2 年期美债收益率涨 5.3 个基点报 1.605%, 3 年期美债收益率涨 5.5 个基点报 1.544%, 5 年期美债收益率涨 6.4 个基点报 1.505%, 10 年期美债收益率涨 8.3 个基点报 1.646%, 30 年期美债收益率涨 10.2 个基点报 2.131%。	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 10 日
2019/9/9	外汇	<p>在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.1286, 较上一交易日跌 43 个基点。人民币兑美元中间价调升 4 个基点, 报 7.0851。</p> <p>周一纽约尾盘, 美元指数跌 0.1%报 98.3237; 欧元兑美元涨 0.18%报 1.1047; 英镑兑美元涨 0.45%报 1.2344; 澳元兑美元涨 0.2%报 0.6864; 美元兑日元涨 0.3%报 107.24; 离岸人民币兑美元跌 81 个基点报 7.1170。</p>	陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 10 日

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