

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：贸易谈判释放积极信号

风险评级：中风险

2019年10月14日

李隆海 (SAC 执业证书编号：S0340510120006)

电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

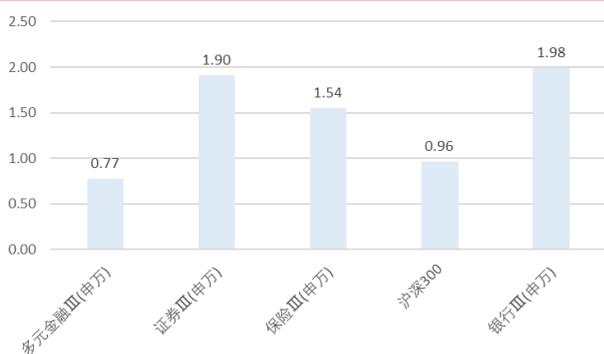
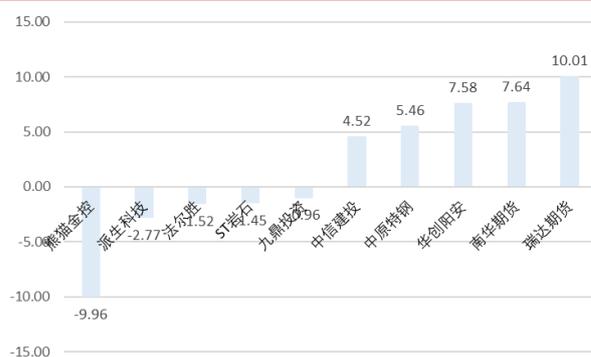
研究助理：许建锋 S0340519010001

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

行情回顾：

10月11日，所有金融板块上涨，其中仅多元金融板块跑输沪深300指数。当日金融板块105只个股上涨，1只个股平盘，7只下跌，上涨个股数较上一交易增加24只。

证监会明确取消证券、基金和期货公司外资股比限制时点，金融市场开放有利于行业提升国际竞争力，满足国内资本市场改革的综合金融服务需求。新一轮中美经贸高级别磋商在华盛顿结束，双方就关注领域取得实质性进展，同意共同朝最终达成协议的方向继续努力；同时美国总统特朗普11日表示，中两国已“非常接近”结束贸易战。本轮贸易谈判释放积极信号，有助于提振市场情绪，推动股市继续走高。澳门证券交易所方案已经呈报给中央，将建设为人民币离岸市场的纳斯达克，广州期货交易所已在部门征求意见，年底前可能会批准，显示资本市场改革深入推进，股权融资方式优化有助于培育新兴产业成为经济增长动能。建议继续关注券商、银行板块。

图1：2019/10/11 申万金融行业涨跌幅 (%)

图1：2019/10/11 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：2019/10/12-2019/10/14

2019/10/12	渝农商行：首次公开发行股票发行公告	投资者请按7.36元/股在2019年10月14日(T日)进行网上和网下申购，申购时无需缴付申购资金。本次网下发行申购日与网上申购日同为2019年10月14日(T日)，其中，网下申购时间为9:30-15:00，网上申购时间为9:30-11:30，13:00-15:00。 网下发行中，每个配售对象获配的股票中，30%的股份无锁定期，自本次发行股票在上交所上市交易之日起即可流通；70%的股份锁定期为6个月，锁定期自本次发行股票在上交所上市交易之日起开始计算
2019/10/12	浦发银行：公告	2019年10月12日，中国银行保险监督管理委员会(以下简称“中国银保监会”)公

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。

		布了对上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“公司”）的行政处罚决定书（银保监罚决字【2019】7号），对公司成都分行授信业务及整改情况严重失察、重大审计发现未向监管部门报告、轮岗制度执行不力的违规行为依法查处，执行罚款130万元人民币。此外，对公司时任董事长、行长及1名副行长分别给予警告并处罚款。上述处罚系2018年1月中国银保监会四川监管局对公司成都分行违规发放贷款事件进行处罚后，中国银保监会对公司总行的后续行政处罚。
2019/10/12	天茂集团:关于国华人寿保险股份有限公司保费收入的自愿性信息披露公告	天茂实业集团股份有限公司控股子公司国华人寿保险股份有限公司于2019年1月1日至2019年9月30日期间累计原保险保费收入约为人民币3,328,748.60万元。
2019/10/12	国投资本股份有限公司关于公开发行可转换公司债券预案	本次拟发行可转债总额不超过人民币80亿元（含80亿元）。
2019/10/12	华创阳安:关于回购公司股份的回购报告书	本次回购资金总额不低于人民币30,000.00万元且不超过人民币60,000.00万元，回购价格不超过15.26元/股（含15.26元/股），若按最高回购规模、最高回购价格上限测算，预计回购股份3,931.8479万股，占公司目前已发行总股本的比例为2.26%。具体回购股份的数量及金额以回购期满时实际回购数量及金额为准。 公司本次回购股份拟用于员工持股计划。
2019/10/12	华泰证券:关于GDR可兑回的第一次提示性公告	每份GDR代表10股公司A股股票。截至2019年10月10日公司GDR于伦敦证券交易所收盘价格为每份GDR 24.10美元。境外GDR交易价格与境内基础A股股票交易价格不同，敬请广大投资者注意投资风险。 GDR可兑回起始日：2019年10月18日（北京时间）； 兑回限制期届满后，GDR可以转换为A股股票，将导致存托人Citibank, N.A.作为名义持有人持有的A股股票数量根据GDR注销指令相应减少并进入境内市场流通交易； GDR存续期内的数量上限：82,515,000份； GDR存续期内对应A股股票数量上限：825,150,000股，占公司目前总股本比例：9.09%。

重要新闻： 2019/10/11

2019/10/11	银行	美联储正在推进一些自特朗普上任以来最重大的银行监管放松举措。美联储工作人员估计，最终规则将适度降低资本要求，降低风险加权资产总额的0.6%，即约115亿美元。（Wind）
2019/10/11	券商	华西证券、中泰证券、长城证券、浙商证券、招商证券、光大证券、天风证券均将于下周（10月14日-18日）发行短期融资券。今年以来，证券公司计划发行短期融资券达3056亿元。去年全年计划与实际发行均为1425亿元。（Wind）
2019/10/11	宏观	新一轮中美经贸高级别磋商在华盛顿结束。双方在两国元首重要共识指导下，就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效、建设性的讨论。双方在农业、知识产权保护、汇率、金融服务、扩大贸易合作、技术转让、争端解决等领域取得实质性进展。双方讨论了后续磋商安排，同意共同朝最终达成协议的方向努力。（Wind）
2019/10/11	金融	证监会明确取消证券、基金和期货公司外资股比限制时点：自2020年1月1日起取消期货公司外资股比限制；自4月1日起，在全国范围内取消基金管理公司外资股比限制，自12月1日起取消证券公司外资股比限制。（Wind）

2019/10/11	券商	MSCI 中国区研究主管魏震：科创板股票加入陆股通且 MSCI 完成既定指数纳入流程之后，科创板股票将被 MSCI 中国指数和相关衍生指数纳入，届时科创板股票在指数中的纳入因子将和其它 A 股股票等同。（Wind）
2019/10/11	宏观	美债收益率多数收涨，3 月期和 10 年期美债结束倒挂。3 月期美债收益率跌 1.1 个基点报 1.669%，2 年期美债收益率涨 5.3 个基点报 1.61%，3 年期美债收益率涨 6.2 个基点报 1.573%，5 年期美债收益率涨 6.6 个基点报 1.561%，10 年期美债收益率涨 5.6 个基点报 1.731%，30 年期美债收益率涨 3.4 个基点报 2.198%。（Wind）
2019/10/11	金融	全球三大国际债券指数我国国债已占两席。富时罗素旗下固定收益旗舰指数也已经将中国加入观察国名单，纳入中国债券只是时间问题。（Wind）
2019/10/11	金融	央行就标准化债权类资产认定规则公开征求意见，要求尽量避免由于标债资产认定造成市场大幅波动，是否进行标债资产认定充分尊重相关市场参与者及基础设施机构意愿，并规定在过渡期内保持对存量资产的监管要求不变，推动市场平稳过渡，有效防范处置风险的风险；标准化债权类资产认定规则发布后新增的各类债权类资产，均可按相关程序进行标债资产认定；若通过标债资产认定，资管产品可投资该类标债资产以置换存量的非标资产。（Wind）
2019/10/11	银行	北京银保监局印发《关于规范银行与金融科技公司合作类业务及互联网保险业务的通知》，提出五个“严禁”切实加强商业银行合作机构管理。通知还明确，银行合作类产品及业务模式应经总行审批，不得将贷款“三查”、风险控制等核心业务环节外包给合作机构。（Wind）
2019/10/11	银行	每日经济新闻从中部地区某农商行人士处获悉，省联社在近日一次会议上要求，严格落实房地产调控政策，房地产贷款占比高于 20% 的农商行，不得以任何方式新增房地产贷款。房地产贷款占比低于 20% 的农商行，严禁违规为“四证”不齐的房地产项目提供融资，严禁向资本金不足的房地产项目发放贷款。（每日经济新闻）
2019/10/11	券商	【5 亿收购亏损的中投证券香港子公司，东吴证券国际化步伐加快】 据财新 10 月 11 日报道，东吴证券子公司东吴证券（香港）（下称东吴香港）以近 5 亿港元全资收购中投证券香港，且财新称该交易已于 9 月底获得中国证监会批文。不过截至发文，东吴证券并没有做出相应的通知公告。（环球老虎财经）
2019/10/11	券商	【特朗普称美中已“非常接近”结束贸易战】 美国总统特朗普 11 日表示，他认为美中两国已“非常接近”结束贸易战，且双方将达成的协议对美中两国和全世界都有利。特朗普当天下午在白宫椭圆形办公室就美中经贸磋商回答中外记者提问。他在回答新华社记者提问时说：“我认为我们已非常接近（结束贸易战）。我认为当前是一个非常重要的阶段。”特朗普多次强调，美中两国将达成一个“伟大的协议”，其意义将超越关税问题本身。（证券时报）
2019/10/11	券商	【澳门证交所胎动？金管局：正开展可行性研究】 澳门证券交易所规划又有新进展。10 月 12 日，广东省地方金融监督管理局党组书记、局长何晓军在出席“第八届岭南论坛”时表示，澳门证券交易所方案已经呈报给中央，希望能够将澳门证券交易所打造成人民币离岸市场的纳斯达克，同时也希望能够在澳门回归 20 周年的礼单里出现一个新的交易所。何晓军还表示，广州期货交易所已在部门征求意见，年底前可能会批准，该交易所将与绿色和碳排放相关。这些都会让广东以及粤港澳大湾区金融创新走得更快。（证券时报）
2019/10/11	银行	银保监会城市银行部主任凌敢发文称，监管部门将进一步完善监管标准，加大监管处罚和监管执法力度，督促城商行提高风险内控标准和风险抵御能力。城商行要杜绝一味追求大求快的发展理念，建立完善长短结合、激励相容、重视合规的激励约束机制。（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