

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：商品型基金在加速推进

风险评级：中风险

2019年10月15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

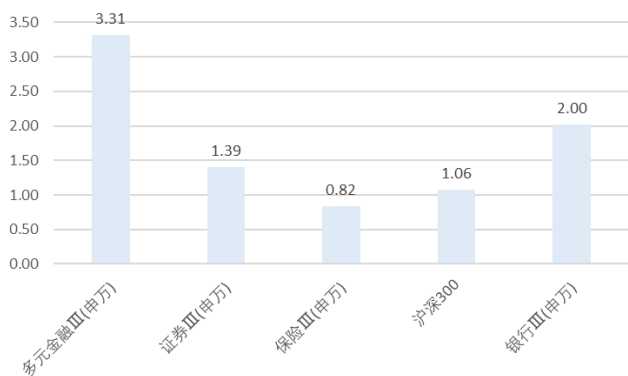
行情回顾:

10月14日,所有金融板块上涨,其中仅保险板块跑输沪深300指数。当日金融板块109只个股上涨,1只个股平盘,3只下跌,上涨个股数较上一交易增加4只。

东方财富2019年前三季度业绩预告显示净利润同比增长约69.19%—76.68%,好于上半年增速;国信证券2019年前三季度业绩预告显示净利润同比增长约87.56%—97.23%,较上半年增速回落。国庆节后,成交金额呈边际修复,建议继续关注券商板块;银行板块业绩增速稳定,资产质量平稳,整体估值较低,适合长线配置,建议继续关注。

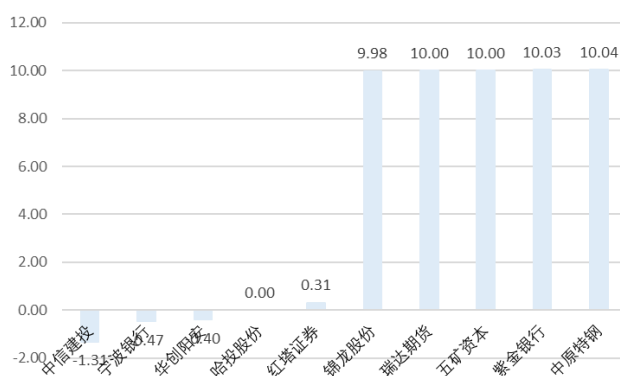
新京报报道,券商接窗口指导,私募公司债募集资金用途将受限制。9月19日以后受理的私募债,规模超过净资产40%的部分只能用于借新还旧;公私募分别独立按净资产40%测算额度。该规定对券商业绩影响有限。

图1: 2019/10/14 申万金融行业涨跌幅 (%)



资料来源: 东莞证券研究所, wind

图1: 2019/10/14 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: 2019/10/15

2019/10/15	浦发银行:关于公开发行A股可转换公司债券申请获得中国证监会核准的公告	核准公司向社会公开发行面值总额500亿元可转换公司债券,期限6年。
2019/10/15	中粮资本:2019年前三	2019年前三季度归母净利润为65,000万元-72,000万元,去年同期亏损6,503.27万

	三季度业绩预告	元。 2019年初，公司完成重大资产重组的置入资产过户，根据企业会计准则中同一控制下企业合并的相关规定，中粮资本投资有限公司及其下属子公司纳入公司合并报表，业绩变动由此导致。
2019/10/15	东方财富:2019年前三季度业绩预告	2019年前三季度，归属于上市公司股东的净利润为约135,500.00万元—141,500.00万元，同比增长约69.19%—76.68%。
2019/10/15	天风证券:首次公开发行限售股上市流通的公告	本次限售股上市流通数量为1,834,512,658股，本次限售股上市流通日期为2019年10月21日。
2019/10/15	方正证券:关于公司涉及诉讼的进展公告	截至目前，公司涉及证券虚假陈述责任纠纷案件共计1259件，长沙中院已作出一审判决案件共计862件，其中前述249件案件湖南高院已作出二审终审判决或裁定，其余上诉案件仍在湖南高院二审审理过程中。 二审终审判决，对于247件上诉案件，湖南高院改判公司、方正集团等按照15%的比例承担赔偿责任，2件案件撤回上诉，一审判决发生法律效力，公司、方正集团等需承担赔偿责任的金额合计减少为1,122.09万元（含赔偿金额及案件一、二审受理费）。
2019/10/15	东北证券:2019年前三季度业绩预告	2019年前三季度，归属于上市公司股东的净利润为约80,000万元—90,000万元，同比增长约195%—232%。
2019/10/15	国信证券:2019年前三季度业绩预告	2019年前三季度，归属于上市公司股东的净利润为约362,262.68万元—380,936.01万元，同比增长约87.56%—97.23%。
2019/10/15	长城证券:2019年前三季度业绩预告	2019年前三季度，归属于上市公司股东的净利润为约70,405万元—77,905万元，同比增长约47%—63%。

重要新闻： 2019/10/14

2019/10/14	券商	逾20家上市券商公布母公司9月业绩，有7家券商营收超过10亿元，5家净利润超5亿元，中信证券以预收17.5亿元、净利7.2亿元的成绩笑傲群雄；华泰证券营收14.17亿元反超国泰君安排名第二，净利润为5.1亿元；国泰君安营收环比腰斩至12.66亿元，净利润则下降超70%。(Wind)
2019/10/14	券商	公募首批商品期货ETF获批之后，传统黄金ETF或也重新开闸，2015年、2016年上报的此类产品有望近期获得批文。有基金公司人士表示，近期监管层召开了上海金ETF的答辩，商品型基金在加速推进。(Wind)
2019/10/14	银行	央行上海总部推出上海地区企业信用报告网银查询渠道，建行上海分行成为沪上首家可使用网银查询企业信用报告的银行。(Wind)
2019/10/14	保险	中国银保信发布2018年度保险公司服务评价结果显示，财产险公司中安盛天平财险、乐爱金财险、太平财险、平安财险、人保财险、太平洋财险6家险企获双A评级，人身险公司中交银康联人寿、太平人寿、太平洋人寿3家险企获双A评级。(Wind)
2019/10/14	银行	8月以来，已有建行、农行、兴业、招商、平安、光大等多家银行信用卡中心发布公告，明确对房地产类商户刷卡的限制，其中涉及购房、中介、租房、物业等多项业务。(Wind)
2019/10/14	券商	新京报报道，券商接窗口指导，私募公司债募集资金用途将受限制。9月19日以后受理的私募债，规模超过净资产40%的部分只能用于借新还旧；公私募分别独立按净资产40%测算额度。(新京报)

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