

# 金融行业日报：上交所明确沪伦通业务中境外证券经营机构在境内市场资产余额上限计算范围

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年10月18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17日，仅保险板块上涨，且仅保险板块跑赢沪深300指数。当日金融板块29只个股上涨，4只个股平盘，80只下跌，上涨个股数较上一交易减少2只。

平安银行上海分行行长冷培栋、前任行长杨华被有关部门带走调查，目前具体涉及事项不清楚，对平安银行股价有一定短期的负面影响。中信银行2019年前三季度归母净利润同比增长10.74%，与上半年增速持平。

上交所明确沪伦通业务中境外证券经营机构在境内市场资产余额上限计算范围：境外证券经营机构因接受客户委托开展沪伦通全球存托凭证跨境兑付业务而在境内市场持有的基础股票及对应现金，不纳入境内资产余额上限计算范围。此规定使GDR兑付不占用境内资产额度，有助于GDR兑付顺利进行，促进沪伦通业务发展。

图1：2019/10/17申万金融行业涨跌幅（%）

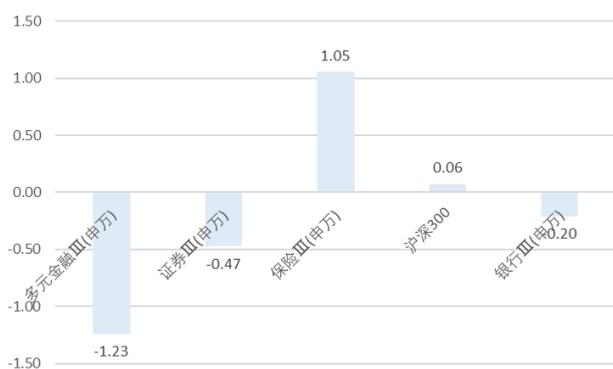
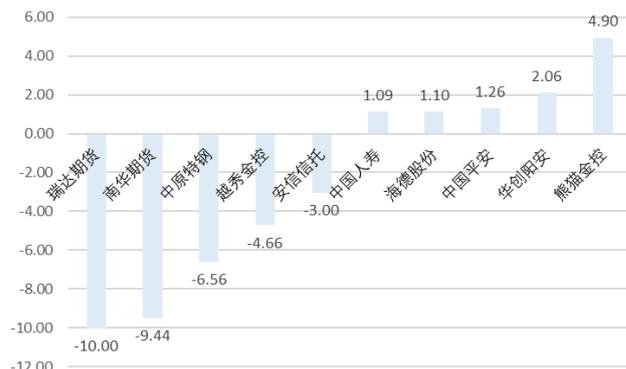


图1：2019/10/17金融行业个股涨跌幅前5名（%）



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：2019/10/18

2019/10/18	中信银行：优先股股息派发实施公告	<p>优先股代码：360025</p> <p>优先股简称：中信优1</p> <p>每股优先股派发现金股息人民币3.80元（含税）</p>
------------	------------------	--

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。

		最后交易日：2019年10月24日（星期四）  股权登记日：2019年10月25日（星期五）  除息日：2019年10月25日（星期五）  股息派发日：2019年10月28日（星期一）
2019/10/18	中信银行:2019年第三季度报告	报告期内，本集团实现归属于本行股东的净利润407.52亿元，同比增长10.74%；实现营业收入1,423.87亿元，同比增长17.30%。其中，利息净收入872.54亿元，同比增长13.52%；非利息净收入551.33亿元，同比增长23.83%。  资产质量整体可控。截至报告期末，本集团不良贷款余额681.90亿元，比上年末增加41.62亿元；不良贷款率1.72%，比上年末下降0.05个百分点；拨备覆盖率174.82%，比上年末上升16.84个百分点；贷款拨备率3.01%，比上年末上升0.21个百分点。
2019/10/18	西水股份:保费收入公告	本公司控股子公司天安财产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为人民币1,173,139.82万元。

## 重要新闻： 2019/10/17

2019/10/17	宏观	财政部税政司一级巡视员徐国乔：在当前经济环境和减税降费大背景下，消费税改革将坚持总体税负基本稳定的原则有序推进；同时，为落实税收法定原则，财政部正在会同相关部门研究起草消费税法，下一步将兼顾消费税改革和立法，统筹推进相关工作。 （Wind）
2019/10/17	券商	上交所明确沪伦通业务中境外证券经营机构在境内市场资产余额上限计算范围：境外证券经营机构因接受客户委托开展沪伦通全球存托凭证跨境兑回业务而在境内市场持有的基础股票及对应现金，不纳入境内资产余额上限计算范围。（Wind）
2019/10/17	宏观	欧盟和英国达成脱欧协议草案。英国首相发言人表示，政府计划周六对新的脱欧协议进行表决，协议得到了内阁的支持。北爱尔兰民主统一党则表示，不会投票通过英国今日与欧盟达成的脱欧协议。（Wind）
2019/10/17	宏观	<b>【锁短放长有玄机 货币调控存空间】</b> 10月以来，资金面未按预想剧本演绎，央行也未按市场预期出牌。近期资金面时松时紧和中期借贷便利（MLF）现身都有些让市场意外。联系到停做逆回购、开展MLF操作和降准，央行锁短放长迹象愈发明显。分析人士认为，“锁短”本质是避免市场利率过低，“放长”则是为了释放资金更多流向实体经济，对多目标的兼顾更好诠释了货币政策松紧适度的取向。与2016年不同，当前锁短放长并不意味着货币调控可能边际收紧。监管部门在调降利率方面可能会更加谨慎，但在当前经济形势下，货币调控仍有阶段性、结构性的放松空间。（中国证券报）
2019/10/17	宏观	<b>【推出一揽子高水平对外开放务实举措】</b> 昨日，深圳证券交易所与亚洲开发银行在深圳联合举办第32届东盟+3债券市场论坛。证监会副主席李超指出，目前，证监会正在推动全面深化资本市场改革，推出一揽子高水平对外开放务实举措，债券市场改革开放是其中重要内容。证监会将始终坚持市场化、法治化、国际化方向，向改革要动力，以开放增活力，广泛开展国际交流合作，推动各项改革开放措施落地。（证券时报）
2019/10/17	券商	澳门经济财政司司长梁维特表示，已聘请一家国际知名的机构研究澳门建立以人民币计价结算的证券市场，上述机构不仅研究澳门市场，也正在对周边的金融机构进行了研究，同时必须与国际规矩接轨；目前特区政府暂时没有一个关于建立人民币计价结算证

		券市场的有关报告交予中央。(Wind)
2019/10/17	银行	平安银行上海分行行长冷培栋、前任行长杨华被有关部门带走调查。冷培栋在任职平安银行上海分行行长一职之前，曾任平安信托总经理。平安银行回应称，冷培栋因个人原因被立案调查，我行将积极配合相关调查，并进一步做好案件防控工作。(Wind)
2019/10/17	银行	据经参，银行等金融机构与金融科技平台之间的贷款业务合作，即“助贷”正迎来更强监管。近期，北京、浙江等多地密集出台政策对此进行规范，其中，严格准入管理等成为政策着力点。(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