

谨慎推荐 (维持)

## 金融行业日报：离岸中国 A 股 ETF 现大额申购

风险评级：中风险

2019 年 12 月 19 日

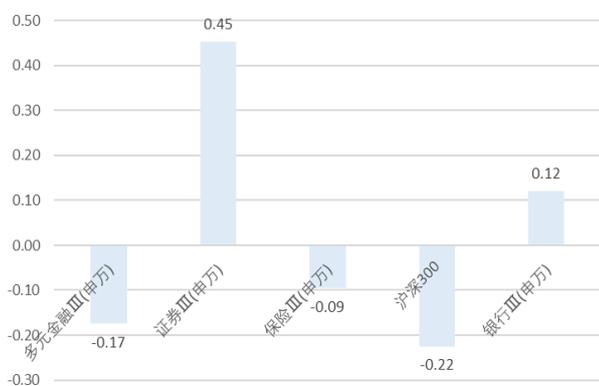
许建锋 S0340519010001

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

### 行情回顾：

12 月 18 日，证股、银行板块上涨，金融子板块跑赢沪深 300 指数。当日券商板块 25 只个股上涨，4 只个股平盘，14 只下跌，上涨数量较上一交易日减少 17 只；保险板块 2 只个股上涨，1 只个股平盘，4 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 5 只；银行板块 10 只个股上涨，1 只个股平盘，25 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 26 只；多元金融板块 7 只个股上涨，2 只个股平盘，21 只个股下跌，上涨数量与上一交易日减少 21 只。

图 1： 2019/12/18 当日申万金融行业涨跌幅 (%)



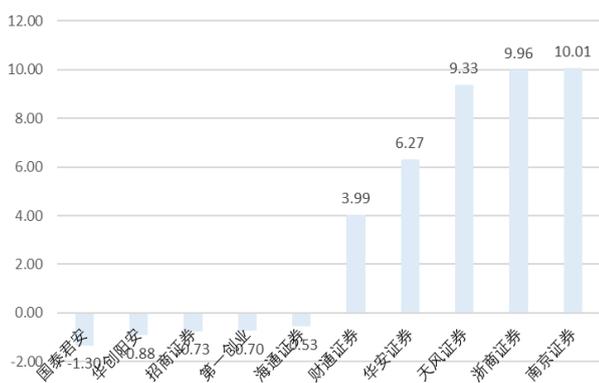
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1： 截止 2019/12/18 申万金融行业近 1 年区间涨跌幅 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3： 2019/12/18 券商个股涨、跌幅前 5 名 (%)



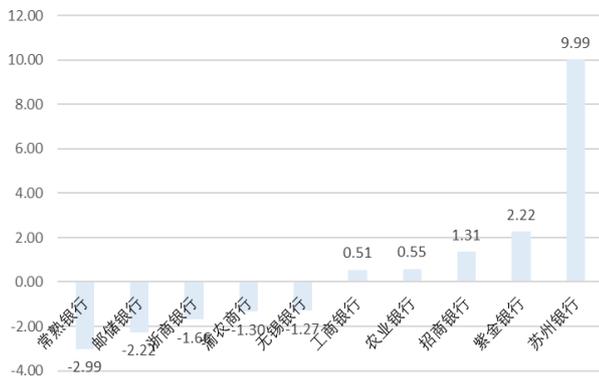
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 4： 2019/12/18 保险个股涨跌幅 (%)



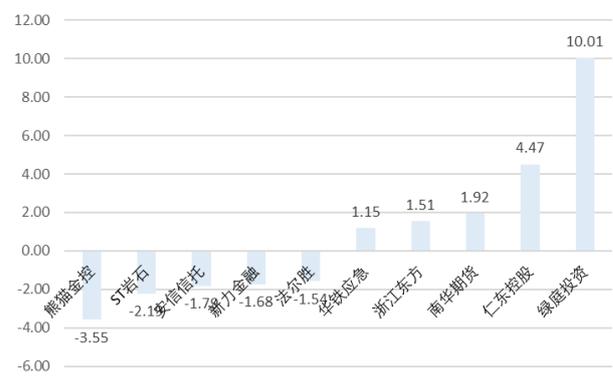
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 5： 2019/12/18 银行个股涨、跌幅前 5 名 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6： 2019/12/18 多元金融个股涨、跌幅前 5 名 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

## 重要公告：2019/12/19

2019/12/19	杭州银行:关于获准发行无固定期限资本债券的公告	公司获准在全国银行间债券市场公开发行金额不超过 70 亿元人民币的无固定期限资本债券。
2019/12/19	南京银行:关于大股东及其一致行动人增持计划进展和结果公告	<p>自 2019 年 8 月 6 日至本公告日，南京高科以自有资金累计增持公司股份 48,633,679 股，占公司总股本的 0.57%，累计增持金额 3.94 亿元。截至本公告日，该公司增持计划时间过半。</p> <p>2019 年 12 月 17 日，紫金集团以自有资金通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易方式增持公司股份 34,547,169 股，占公司总股本的 0.41%，增持金额 29,999.83 万元。截至本报告日，该公司已实施完毕本次增持计划。</p> <p>增持实施后，截至本公告日，南京高科持有公司股份 848,220,778 股，占公司总股本 9.9999983%；紫金集团持有公司 1,087,152,962 股，占公司总股本 12.82%。</p>
2019/12/19	第一创业:持股 5%以上股东减持股份预披露公告	截至本公告披露之日，航民集团持有本公司股份 217,147,866 股（全部为无限售条件流通股），占本公司总股本的比例为 6.20%，为本公司持股 5%以上股东。减持期内，航民集团拟减持本公司股份不超过 70,048,000 股，占本公司总股本比例不超过 2%。

2019/12/19	东方财富:关于公司高级管理人员股份减持计划实施完毕的公告	<p>程磊先生为公司副总经理。</p> <p><b>1、本次减持具体情况</b></p> <table border="1" data-bbox="616 309 1410 371"> <thead> <tr> <th>股东姓名</th> <th>减持方式</th> <th>减持时间</th> <th>减持均价</th> <th>减持股数</th> <th>占总股本比例</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>程磊</td> <td>集中竞价</td> <td>2019年12月17日</td> <td>15.985元/股</td> <td>4,500,000</td> <td>0.07%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>2、本次减持前后持股情况</b></p> <table border="1" data-bbox="616 416 1410 600"> <thead> <tr> <th rowspan="2">股东姓名</th> <th rowspan="2">股份性质</th> <th colspan="2">本次减持前持有股份</th> <th colspan="2">本次减持后持有股份</th> </tr> <tr> <th>股数</th> <th>占总股本比例</th> <th>股数</th> <th>占总股本比例</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">程磊</td> <td>合计持有股份</td> <td>18,209,686</td> <td>0.27%</td> <td>13,709,686</td> <td>0.20%</td> </tr> <tr> <td>其中:无限售条件流通股</td> <td>4,552,422</td> <td>0.07%</td> <td>52,422</td> <td>0.00%</td> </tr> <tr> <td>高管锁定股</td> <td>13,657,264</td> <td>0.20%</td> <td>13,657,264</td> <td>0.20%</td> </tr> </tbody> </table>	股东姓名	减持方式	减持时间	减持均价	减持股数	占总股本比例	程磊	集中竞价	2019年12月17日	15.985元/股	4,500,000	0.07%	股东姓名	股份性质	本次减持前持有股份		本次减持后持有股份		股数	占总股本比例	股数	占总股本比例	程磊	合计持有股份	18,209,686	0.27%	13,709,686	0.20%	其中:无限售条件流通股	4,552,422	0.07%	52,422	0.00%	高管锁定股	13,657,264	0.20%	13,657,264	0.20%
股东姓名	减持方式	减持时间	减持均价	减持股数	占总股本比例																																			
程磊	集中竞价	2019年12月17日	15.985元/股	4,500,000	0.07%																																			
股东姓名	股份性质	本次减持前持有股份		本次减持后持有股份																																				
		股数	占总股本比例	股数	占总股本比例																																			
程磊	合计持有股份	18,209,686	0.27%	13,709,686	0.20%																																			
	其中:无限售条件流通股	4,552,422	0.07%	52,422	0.00%																																			
	高管锁定股	13,657,264	0.20%	13,657,264	0.20%																																			
2019/12/19	越秀金控:关于持股5%以上股东权益变动的提示性公告	<p>本次权益变动前后,广州国发持有公司股份情况的对照表如下:</p> <table border="1" data-bbox="580 748 1375 931"> <thead> <tr> <th rowspan="2">股东名称</th> <th colspan="3">本次权益变动前持股情况</th> <th colspan="3">本次权益变动后持股情况</th> </tr> <tr> <th>股份性质</th> <th>持股数(股)</th> <th>持股比例(%)</th> <th>股份性质</th> <th>持股数(股)</th> <th>持股比例(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">广州国发</td> <td>有限售条件股份</td> <td>421,348,314</td> <td>18.9469625%</td> <td>有限售条件股份</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>无限售条件股份</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>无限售条件股份</td> <td>384,028,600</td> <td>13.9500427%</td> </tr> <tr> <td>合计</td> <td></td> <td>421,348,314</td> <td>18.9469625%</td> <td></td> <td>384,028,600</td> <td>13.9500427%</td> </tr> </tbody> </table>	股东名称	本次权益变动前持股情况			本次权益变动后持股情况			股份性质	持股数(股)	持股比例(%)	股份性质	持股数(股)	持股比例(%)	广州国发	有限售条件股份	421,348,314	18.9469625%	有限售条件股份	0	0	无限售条件股份	0	0	无限售条件股份	384,028,600	13.9500427%	合计		421,348,314	18.9469625%		384,028,600	13.9500427%					
股东名称	本次权益变动前持股情况			本次权益变动后持股情况																																				
	股份性质	持股数(股)	持股比例(%)	股份性质	持股数(股)	持股比例(%)																																		
广州国发	有限售条件股份	421,348,314	18.9469625%	有限售条件股份	0	0																																		
	无限售条件股份	0	0	无限售条件股份	384,028,600	13.9500427%																																		
合计		421,348,314	18.9469625%		384,028,600	13.9500427%																																		

## 重要新闻: 2019/12/18

2019/12/18	宏观	央行公告称,7天期逆回购中标利率2.50%,持平上次;14天期逆回购中标利率2.65%,上次为2.70%;将密切关注市场流动性状况,灵活开展公开市场操作,维护年末流动性平稳。 --wind
2019/12/18	券商	【离岸中国A股ETF重现大额申购:南方东英中国A50ETF近日净流入达2.4亿美元】财联社12月18日讯,近日,离岸中国A股ETF连续获得申购,海外资金开始重新回流A股市场。12月17日,南方东英中国A50ETF获得1.2亿美元申购,是今年以来最大的单日申购。在过去几日内,南方A50的净流入达到2.4亿美元。--中证网
2019/12/18	券商	上交所发布《沪深300ETF期权市场参与者技术实施指引》--wind
2019/12/18	银行	恒丰银行拟定增1000亿股股份,其中中央汇金投资拟认购600亿股,山东省金融资产管理公司拟认购360亿股,新加坡大华银行和其他股东拟认购40亿股。相关方案尚待银保监会核准。--wind
2019/12/18	券商	除了针对行业乱象的监管,与此同时,监管层也在着力推出创新性工具,丰富券商固收产品线。  譬如在拓宽民营企业融资途径、缓解企业融资难的问题上,交易所此前推出了信用保护合约试点,同时也在近期推出信用保护凭证试点。据上交所披露,12月17日,首批信用保护凭证落地,共4单合计名义本金1.33亿元,有效支持债券融资44.6亿元。  据了解,首批4单信用保护凭证的创设机构分别为海通证券、中信建投、中信证券和华泰证券,4家机构通过市场化的信用增进工具为发行人提供信用保护,为企业提供“债券融资+信用保护凭证”的综合融资解决方案。--21世纪财经
2019/12/18	券商	12月18日,摩根大通宣布已获得中国证券监督管理委员会颁发的《经营证券期货业务许可

	证》，标志着由摩根大通控股并为实际控制人的证券公司——摩根大通证券（中国）有限公司（下称“摩根大通证券”）可正式对外开展业务。-- 第一财经
--	--

## 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](http://www.dgzq.com.cn)