

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：上期所推出黄金期权

风险评级：中风险

许建锋 S0340519010001

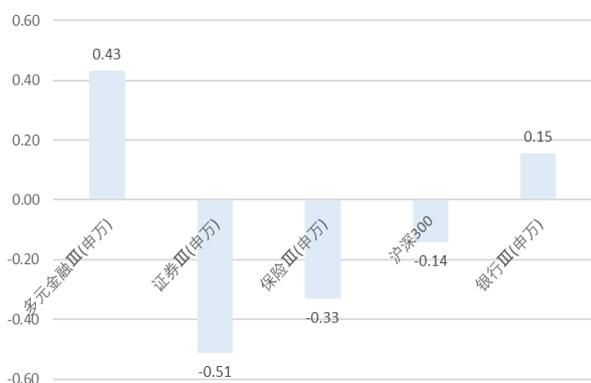
2019年12月20日

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

行情回顾：

12月19日，多元金融、银行板块上涨，并跑赢沪深300指数。当日券商板块10只个股上涨，1只个股平盘，32只下跌，上涨数量较上一交易日减少15只；保险板块2只个股上涨，0只个股平盘，5只个股下跌，上涨数量较上一交易日相同；银行板块27只个股上涨，5只个股平盘，4只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加17只；多元金融板块19只个股上涨，1只个股平盘，10只个股下跌，上涨数量与上一交易日增加12只。

图1：2019/12/19 当日申万金融行业涨跌幅 (%)



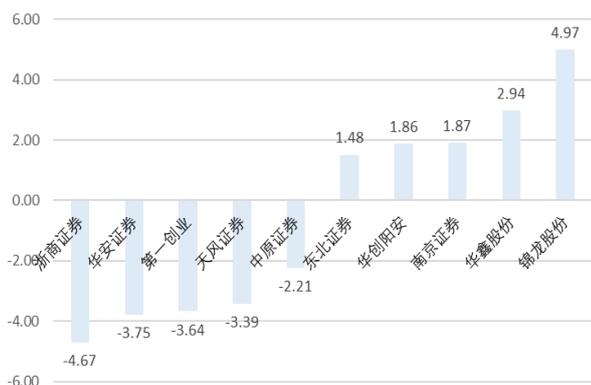
资料来源：东莞证券研究所，wind

图1：截止2019/12/19 申万金融行业近1年区间涨跌幅 (%)



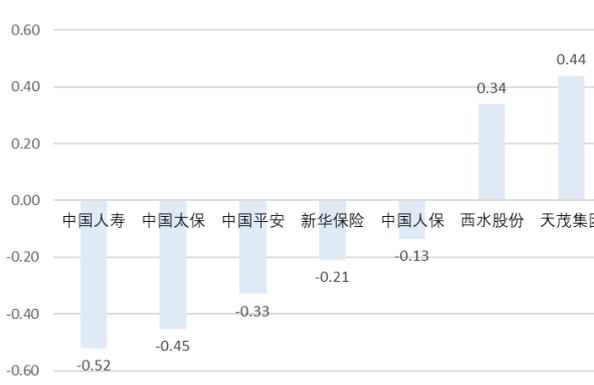
资料来源：东莞证券研究所，wind

图3：2019/12/19 券商个股涨、跌幅前5名 (%)



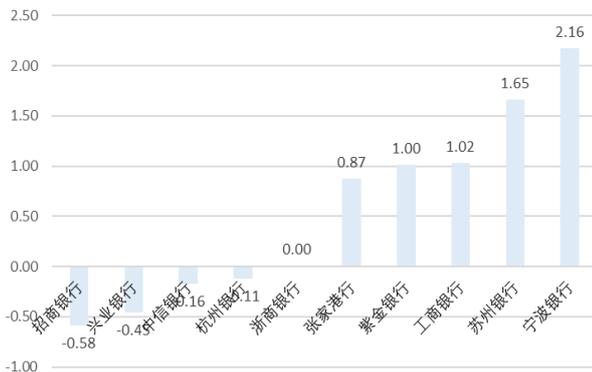
资料来源：东莞证券研究所，wind

图4：2019/12/19 保险个股涨跌幅 (%)



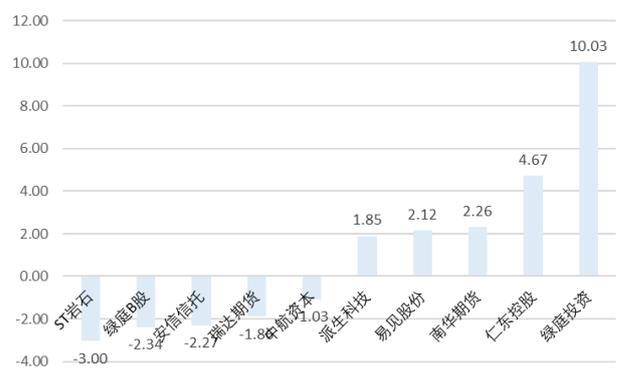
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 5： 2019/12/19 银行个股涨、跌幅前 5 名 (%)



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6： 2019/12/19 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：2019/12/20

2019/12/20	南京银行:关于获准发行二级资本债券的公告	公司获准在全国银行间债券市场公开发行不超过 145 亿元人民币二级资本债券。
2019/12/20	南京银行:关于南银理财有限责任公司获准筹建的公告	近日,南京银行股份有限公司(以下简称“公司”)收到《中国银保监会关于筹建南银理财有限责任公司的批复》(银保监复〔2019〕1112号)。根据该批复,公司获准筹建南银理财有限责任公司。筹建工作完成后,公司将按照有关规定和程序向中国银行保险监督管理委员会江苏监管局提出开业申请。
2019/12/20	江阴银行:关于董事,高级管理人员增持股份实施完毕的公告	截至本公告披露日,上述增持计划所涉及的董事、高级管理人员通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份共计 247,000 股,增持金额共计 1,105,783 元,上述增持计划期限已届满,增持计划实施完成。
2019/12/20	青农商行:关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会行政许可申请受理的公告	证监会依法对本行提交的公开发行可转换公司债券行政许可申请材料进行了审查,认为该申请材料齐全,决定对本行本次行政许可申请予以受理。
2019/12/20	紫金银行:关于公开发行 A 股可转换公司债券的申请获中国银保监会江苏监管局批复的公告	近日,江苏紫金农村商业银行股份有限公司(以下简称“公司”)收到《中国银保监会江苏监管局关于江苏紫金农村商业银行股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券相关事宜的批复》(苏银保监复〔2019〕710 号),同意公司公开发行不超过 45 亿元的 A 股可转换公司债券,在转股后按照相关监管要求计入核心一级资本。
2019/12/20	平安银行:关于获准发行无固定期限资本债券的公告	本行已收到《中国银保监会关于平安银行发行无固定期限资本债券的批复》(银保监复〔2019〕1072 号)和《中国人民银行准予行政许可决定书》(银市场许准予字〔2019〕第 249 号),同意本行在全国银行间债券市场公开发行不超过 500 亿元人民币无固定期限资本债券,核准额度自决定书发出之日起 2 年内有效,在有效期内可自主选择分

		期发行时间。
2019/12/20	华安证券: 股东减持股份进展公告	2019年12月18日, 公司收到安徽出版集团《关于减持华安证券股份计划实施情况的告知函》, 截至2019年12月18日, 安徽出版集团通过集中竞价方式累计减持公司股份34,230,000股, 占公司总股本的0.9453%。安徽出版集团本次减持计划通过集中竞价交易方式减持股份的数量已过半。
2019/12/20	南京证券: 关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告	南京证券股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年12月19日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《中国证监会行政许可申请受理单》(受理序号: 193020), 中国证监会对公司提交的非公开发行A股股票行政许可申请材料进行了审查, 认为申请材料齐全, 决定对该行政许可申请予以受理。
2019/12/20	华泰证券: 关于开展股指期货做市业务收到中国证监会复函的公告	近日, 公司收到中国证监会《关于华泰证券股份有限公司开展股指期货做市业务有关意见的复函》(机构部函(2019)3071号)。根据该复函, 中国证监会对公司开展股指期货做市业务无异议。
2019/12/20	东方财富: 关于2019年度创业板公开发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告	中国证券监督管理委员会核准公司向社会公开发行面值总额73亿元可转换公司债券, 期限6年。本批复自核准发行之日起6个月内有效。
2019/12/20	兴业证券: 关于获得政府补助的公告	兴业证券股份有限公司(以下简称“公司”)及子公司2019年9月10日至2019年12月18日获得与收益相关的政府补助3,994.95万元。
2019/12/20	国泰君安: 关于开展股指期货做市业务获得中国证监会无异议复函的公告	根据复函, 中国证监会对公司开展股指期货做市业务无异议。

重要新闻: 2019/12/19

2019/12/19	宏观	<p>国务院关税税则委员会公布第一批对美加征关税商品第二次排除清单, 自2019年12月26日至2020年12月25日, 不再加征我为反制美301措施所加征的关税, 已加征关税不予退还。第一批对美加征关税的其余商品, 暂不予排除。国务院关税税则委员会将继续开展对美加征关税商品排除工作, 适时公布第二批对美加征关税商品排除清单。</p> <p>商务部新闻发言人高峰在发布会上表示, 中美双方在平等和相互尊重的基础上, 就第一阶段经贸协议文本达成一致, 美方将履行部分取消对华产品拟加征和以加征关税的相关承诺, 双方经贸团队正在就协议签署等后续工作密切沟通, 关于第一阶段协议的具体内容, 没有更多信息可以透露, 待协议正式签署后, 协议内容将对外公布。--wind</p>
2019/12/19	券商	据证券时报, 中泰证券今日IPO成功过会, 将成为第38家上市券商。在此之前, 11月28日, 中银国际证券首发过会, 成为第37家上市券商。--证券时报
2019/12/19	保险	银保监会: 为规范保险资金境外投资行为, 支持粤港澳大湾区建设, 将澳门纳入保险资金境外可投资的地区, 具体投资品种应当符合《保险资金境外投资管理暂行办法》及实施细则有关要求。--wind

2019/12/19	银行	按照规划,明年,银保监会将围绕“增量、扩面、降成本”的总体思路,把支持小微企业发展作为2020年工作的重中之重。力争2020年全年,普惠型小微企业贷款新增2万亿元,其中5家大型银行新增5000亿元,进一步扩大小微企业的服务覆盖面;在近两年降成本工作取得明显成效的基础上,力争银行业小微企业融资综合成本再降0.5个百分点。--央视财经《正点财经》
2019/12/19	券商	【增强大宗商品定价国际影响力】 上期所总经理王凤海:黄金市场投资者众多,市场影响力大,风险管理需求强烈。此次推出黄金期权,备受各类投资者关注,响应了市场长久以来的热切呼声。推出黄金期权将为黄金产业带来重要帮助,具体来自三个方面:一是丰富黄金行业风险管理工具。二是完善黄金行业价格形成机制。三是优化投资者结构。--wind
2019/12/19	券商	【人民币资产吸引力强 境外长钱加仓势头猛】 “外资仍将是2020年A股重要的增量资金来源。”众多投资机构对2020年资本市场的预判高度一致。在2019年加速增配人民币资产的基础上,外资明年将更加主动地配置中国股市债市标的。专家认为,基本面稳中向好、人民币资产估值相对较低、金融开放加速等因素是吸引境外长钱持续流入的重要原因。而开放带来的不仅仅是资金,更是规则与国际接轨。在守住不发生系统性风险底线基础上,境外长钱的流入将深刻影响资本市场的定价逻辑和投资生态。--中国证券报
2019/12/19	基金	【基金评价规则迎剧变,助力权益基金大发展】 大力发展权益类基金,引导投资者形成成熟投资理念,最终形成良性的行业文化,外部评价也是生态中的重要环节。构建和完善科学合理的评价体系,有望让基金评价发挥更大效果,为权益类基金的大发展“再添一把火”。--证券时报
2019/12/19	券商	【中国铁建成分拆上市首单科创板将成主要承接板块】 12月18日晚间,中国铁建发布公告称,拟分拆所属子公司铁建重工到上交所科创板上市。这是自12月13日证监会发布《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》(简称《分拆规定》)后,首家“官宣”分拆上市的公司。--证券日报
2019/12/19	券商	【筹资额退市家数双创新高 资本市场新生态渐形成】 近日,一组数据引起了笔者的关注:2019年A股市场IPO数量同比增加90%,筹资额同比增加82%,创7年以来筹资额的新高;2019年以来,通过多种渠道实现退市18家公司,退市家数创历史新高。筹资额和退市家数的新高实际代表了资本市场入口端和出口端的最新状态。这两个“新高”透露出积极信号,有进有出良好的资本市场新生态已逐步形成。--证券日报
2019/12/19	券商	【科创板“试验田”优化资本市场生态 注册制试点即将扩围获“官宣”】 2019年,设立科创板并试点注册制成为资本市场的“一号工程”。12月19日,多位业内人士和专家表示,“科创板的设立进程符合预期,已经形成了多维度可复制可推广的经验。”接近监管部门的人士对记者坦言,“审核、发行、交易、投资者适当性管理等规则已经成功接受了市场检验,现在主要考验上市公司持续监管的相关制度创新。”--证券日报

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