

金融行业日报：MLF 中标利率不变，打破市场预期

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019年9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：

9月17日，金融子板块均下跌，近银行板块跑赢沪深300指数。当日金融板块5只个股上涨，0只个股平盘，105只下跌，上涨个股数较上一交易日减少7只。

9月17日，MLF中标利率维持3.30%不变，打破此前市场对本次MLF利率下降的预期，叠加市场连续上涨后的技术回调需要，A股三大指数大幅下跌，其中金融板块中券商跌幅最大。MLF利率维持不变或基于两个原因：一是食品及原油价格上涨带来的通胀压力；二是9月刚实施普遍降准，不适宜立即加码MLF利率调降；三是经济先行指标8月社融数据略好于预期，待9、10月的固定资产投资数据出炉后再定MLF利率的调整（MLF下一次回笼时间是11月）。北京时间9月19日美联储将公布议息结果，降息25基点的预期已被包含在当前的资产价格；9月的降准扩大了银行的净息差，为9月20日的LPR报价下调提供一定空间，在今天MLF利率下降的预期打破之后，市场对9月20日LPR利率是否会下调存在分歧，若9月LPR利率下调，则有利于市场走高，券商、保险板块受益。此外，近两个交易日成交额略有萎缩，低于6000亿元，继续关注股基成交量是否放大。

图1：2019/09/17申万金融行业涨跌幅（%）

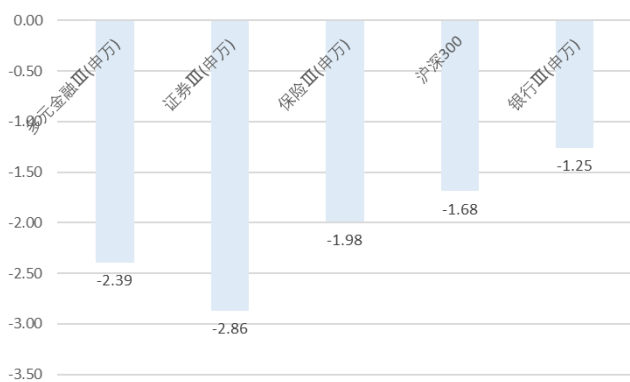
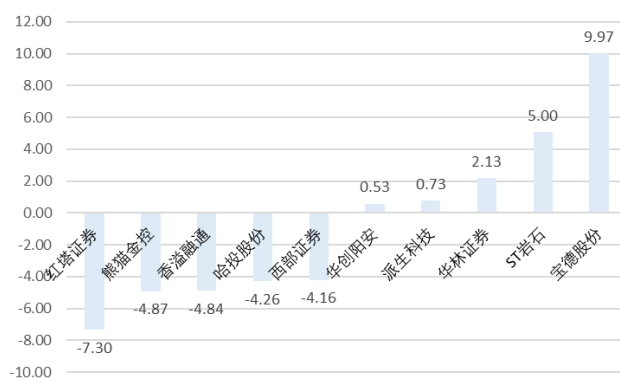


图1：2019/09/17金融行业个股涨跌幅前5名（%）



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：2019/9/18

2019/9/18	无锡银行：首次公开发行部分限售股上市流通公告	本次限售股上市流通数量为878429896股，本次限售股上市流通日期为2019年9月23日。
-----------	------------------------	--

2019/9/18	郑州银行:首次公开发售前已发行股份上市流通提示性公告	本次限售股上市流通数量为 894,473,630 股, 占本行总股份的 15.10%。本次限售股上市流通日期为 2019 年 9 月 19 日(星期四)。
2019/9/18	天茂集团:大股东股份解除质押的公告	大股东新理益集团有限公司持有本公司的部分股份进行了解除质押, 解除质押 275,596,606 股, 本次解除质押 占其所持股份 比例为 14.75%, 剩余质押股数占公司总股本的比例为 30.04%。
2019/9/18	天茂集团:2019 年第二次临时股东大会决议公告	<p>根据《2019 年半年度利润分配的预案》, 公司 2019 年半年度利润分配方案如下:</p> <p>以截止 2019 年 6 月 30 日的总股本 4,940,629,165 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元(含税), 共计分配利润 148,218,874.95 元。剩余未分配利润结转下一年度分配。不送红股, 不以公积金转增股本。</p> <p>若公司股本总额在分配方案披露后至分配方案实施期间因新增股份上市等事项而发生变化, 公司将按照股东大会审议确定的现金分红金额按最新股本总额计算分配比例。</p>
2019/9/18	南京证券:关于持股 5%以上股东认购基金份额的进展公告	<p>减持计划的进展情况: 公司于 2019 年 8 月 16 日披露了《关于持股 5%以上股东认购基金份额的公告》(公告编号: 临 2019-036 号)。凤凰置业拟于该公告披露之日起 15 个交易日后不超过 6 个月内(2019 年 9 月 6 日至 2020 年 3 月 4 日)以不超过 98,964,360 股(不超过公司总股本 3%)公司 A 股股票换购 ETF 基金产品, 其中, 以不超过 65,976,240 股公司 A 股股票(不超过公司总股本的 2%)换购华夏中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金份额, 以不超过 32,988,120 股公司 A 股股票(不超过公司总股本的 1%)换购其他 ETF 基金份额。凤凰置业于 2019 年 9 月 9 日以持有的 32,988,100 股公司 A 股股票(占公司总股本的 1%)换购了市值对应的华夏中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金份额。</p>
2019/9/18	华西证券:关于获准设立七家分支机构的公告	华西证券股份有限公司近日收到四川证监局《关于核准华西证券股份有限公司设立 7 家分支机构的批复》(川证监机构[2019]44 号), 四川证监局核准公司在山西省太原市设立 1 家证券分公司, 在黑龙江省哈尔滨市、安徽省合肥市、安徽省芜湖市、江苏省无锡市、江西省赣州市、广东省江门市分别设立 1 家证券营业部。
2019/9/18	华创阳安:股东减持股份进展公告	<p>减持计划进展情况</p> <p>2019 年 4 月 12 日, 公司披露了股东和泓置地的减持股份计划公告, 和泓置地拟通过集中竞价交易或大宗交易方式合计减持其持有的公司股份不超过 52,186,699 股, 合计减持比例不超过公司总股本的 3.00%。其中: 自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内(2019/5/9~2019/11/8)通过集中竞价交易方式减持不超过 34,791,132 股, 不超过总股本的 2%; 自本减持计划公告之日起的 6 个月内(2019/4/12~2019/10/11)通过大宗交易方式减持不超过 17,395,566 股, 不超过总股本的 1%。目前, 和泓置地通过集中竞价方式减持数量过半, 本次减持计划尚未实施完毕。</p>
2019/9/18	华创阳安:股东减持股份进展公告	<p>减持计划的进展情况</p> <p>2019 年 4 月 26 日, 公司收到江苏沙钢集团有限公司《关于股份减持计划告知函》, 并于 4 月 27 日披露了减持股份计划公告, 江苏沙钢集团有限公司计划通过集中竞价交易或大宗交易方式合计减持持有的公司股份不超过 86,977,831 股(含 2019 年 4 月 26 日通过大宗交易方式减持的 33,000,000 股), 合计减持比例不超过公司总股本的 5.00%。其中: 自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内(2019/5/23~2019/11/22)通过集中竞价交易方式减持不超过 26,093,349 股, 不超过公司总股本的 1.50%; 自减持</p>

		计划公告之日起的6个月内（2019/4/26~2019/10/25）通过大宗交易方式减持不超过60,884,482股（含2019年4月26日通过大宗交易方式减持的33,000,000股），不超过公司总股本的3.50%。2019年8月23日，披露了沙钢集团减持股份进展、持股比例低于5%的提示性公告及简式权益变动报告书。 目前，沙钢集团通过集中竞价方式减持股份数量过半，本次减持计划尚未实施完毕。
2019/9/18	华创阳安:第一期员工持股计划实施进展暨完成股票过户的公告	截至目前，公司第一期员工持股计划相关专用证券账户合计持有公司股份49,142,462股， 占公司总股本的比例为2.82% 。依据公司第一期员工持股计划方案，本次员工持股计划所获标的股票的锁定期为12个月，自公司公告最后一笔标的股票过户至本员工持股计划证券账户名下之日起算， 即锁定期自2019年9月18日至2020年9月17日。

重要新闻：2019/9/17

2019/9/17	央行开展2000亿元MLF操作，中标利率3.30%	央行开展2000亿元MLF操作，中标利率3.30%，上次为3.30%；今日不开展逆回购操作。今日有800亿元逆回购和2650亿元MLF到期。	金融街下午茶 2019年09月17日
2019/9/17	目前市场对20日LPR利率是否会下调发生了分歧	据21世纪经济报道，央行并未如此前市场预期适度降低MLF利率，在本次备受关注的这个MLF续作窗口，选择缩量续作同时不减价。多位分析师表示，这主要和通胀压力和避免再度刺激房地产相关。考虑到LPR报价与MLF利率挂钩，目前市场对20日LPR利率是否会下调发生了分歧。	21世纪经济
2019/9/17	首家互联网寿险公司要来了？	9月16日，21世纪经济报道记者获悉，国寿股份拟筹建一家互联网寿险公司。	21世纪经济
2019/9/17	刚出清乐视又踩中ST信威 西部证券涉5亿股票质押违约	上半年刚出清“乐视网”的质押风险，而今又陷“*ST信威”泥淖，这家券商有点时运不济。 9月16日晚间，西部证券发布涉及诉讼公告，因向信威集团实际控制人王靖提供的股票质押融资借款5亿元出现实质性违约，公司向北京一中院申请强制执行，本月9日已被法院受理。	2019-09-17 11:25 新浪

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