

金融行业日报：美联储降息 25 个基点，符合预期

谨慎推荐（维持）

风险评级：中风险

2019 年 9 月 19 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

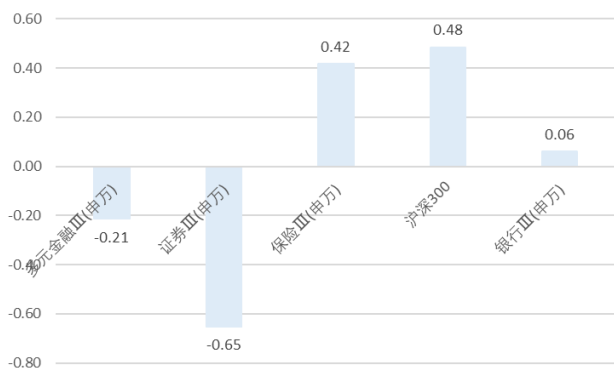
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

行情回顾：

9 月 18 日，仅保险板块上涨，金融子版块均跑输沪深 300 指数。当日金融板块 36 只个股上涨，10 只个股平盘，64 只下跌，上涨个股数较上一交易日增加 31 只。

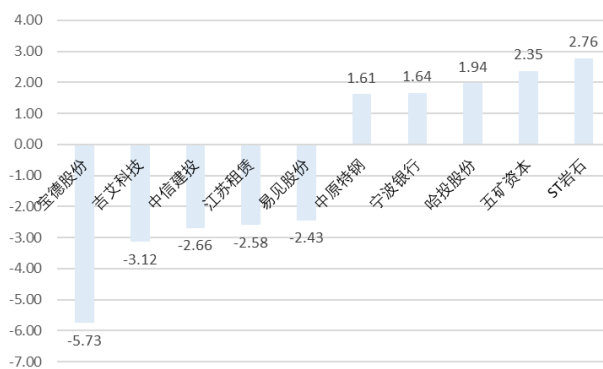
9 月 19 日，美联储宣布降息 25 个基点，符合预期；此外，美联储将隔夜逆回购利率下调 30 个基点至 1.7%，将超额准备金利率下调 30 个基点至 1.8%。重点关注明天（9 月 20 日）LPR 利率是否会下调，若下调则有利于市场走高，券商、保险板块受益。9 月 19 日，两市成交 4872 亿元，为 8 月 29 日以来首次成交低于 5000 亿元，但北向资金单边净流入 39.21 亿元，推测是对“美联储议息会议”“LPR 新报价”不确定性的观望离场，预期后续成交额将回升，不必悲观。

图 1：2019/09/18 申万金融行业涨跌幅（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：2019/09/18 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：2019/9/19

2019/9/19	民生银行:关于股东股份解押,质押的公告	中国泛海、泛海股权和隆亨资本累计质押本公司股份 3,027,883,568 股,占中国泛海、泛海股权、泛海国际和隆亨资本合计持有本公司股份的 99.61%,占本公司总股本的 6.91%。
2019/9/19	平安银行:关于平银转债停止交易的公告	因此前平安银行股份有限公司(以下简称“本行”)发行的“平银转债”触发《募集说明书》中约定的有条件赎回条款,经董事会审议通过,公司决定于 2019 年 9 月 19 日以 100.13 元/张的价格赎回剩余“平银转债”,因此“平银转债”于 2019 年 9 月 19 日起停止交易和转股。

2019/9/19	天茂集团:2019 年半年度权益分派实施公告	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。
2019/9/19	西部证券:关于设立另类投资子公司的公告	同意公司出资人民币 10 亿元设立另类投资子公司,于 2019 年 9 月 17 日成立。
2019/9/19	第一创业:持股 5%以上股东减持股份预披露公告	持有第一创业证券股份有限公司(以下简称“本公司”或“第一创业”)股份 192,262,500 股(占本公司总股本比例 5.489450%)的股东能兴控股集团有限公司计划自本公告披露之日起的 6 个月内(含 6 个月期满当日)以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份不超过 43,595,300 股(占本公司总股本比例不超过 1.244726%)。
2019/9/19	东北证券:关于持股 5%以上股东部分股份被司法冻结的公告	截至本公告披露日,吉林信托持有公司股份 276,073,582 股,占公司总股本的比例为 11.80%;其所持公司股份累计被冻结的数量为 276,063,582 股,占公司总股本的比例为 11.79%。
2019/9/19	方正证券:关于公司涉及诉讼的进展公告	<p>方正证券股份有限公司(以下简称“公司”)第三届董事会第二十六次会议于 2019 年 5 月 29 日审议通过了《关于停止向政泉控股发放公司 2018 年度红利的议案》,公司股东北京政泉控股有限公司(简称“政泉控股”)以公司决议撤销纠纷为由对公司提起诉讼,要求撤销上述董事会决议。2019 年 7 月,湖南省长沙市天心区人民法院受理了该案。</p> <p>2019 年 9 月 18 日,公司收到湖南省长沙市天心区人民法院送达的《民事判决书》((2019)湘 0103 民初 5419 号),法院判决驳回原告政泉控股的诉讼请求,案件受理费由原告政泉控股承担。</p> <p>如不服该判决,可在判决书送达之日起 15 日内上诉于湖南省长沙市中级人民法院。目前该判决处于上诉期内,尚未发生法律效力。</p> <p>本次诉讼不涉及金额,对公司本期利润及期后利润均无影响。公司将按照相关规定,对本次诉讼的进展情况及时履行信息披露义务,敬请投资者注意投资风险。</p>
2019/9/19	东方证券:关于境外全资子公司为其全资子公司非公开发行美元债券提供担保的公告	2019 年 9 月 18 日,公司境外全资子公司东方金融控股(香港)有限公司(以下简称“东方金控”)全资子公司 Orient ZhiHui Limited 发行 1.60 亿美元债券,东方金控作为担保人为其提供全额本息担保。
2019/9/19	西南证券:关于公司涉及诉讼的公告	<p>公司向法院申请同益实业集团有限公司就同益实业集团有限责任公司 2016 年公司债券(债券简称:16 同益债)未能根据约定履行回售义务承担违约责任,偿付债券本金及利息(人民币 24,862.93 万元)、违约金、逾期利息、律师费、诉讼费等。</p> <p>公司自有资金参与部分(本金约 2.31 亿元)按照资管计划合同约定享有权利并承担相应的义务。鉴于上述案件尚未开庭审理,暂无法预计对公司本期利润或期后利润的影响。</p>

重要新闻: 2019/9/18

2019/9/18	【钱端 14 亿逾期事件 广东银保监局认定招商银行违规!】据网贷之家报道,中国银行保险监督管理委员会广东监管局(下简称“广东银保监局”)于近日发布了《银行业消费者投诉事项回复函》(下
-----------	---

	<p>称“回复函”），回复函提到，招行存在违规推荐钱端产品，建议报案。</p> <p>目前，钱端已被立案，招行也承认曾推广“员企同心”项目，但 9000 多位投资人的钱仍去向不明。（2019-09-18 09:31 中国信托网）</p>
2019/9/18	<p>【服务大国经济，打造一流投行和财富管理机构】中国已成为全球第二大对外投资国。与全球第二大经济体、世界第二大对外投资国的身份相对应的，是巨量居民财富管理和投行服务需求，在金融开放不断提速的背景下，打造国际一流投行和财富管理机构，服务大国经济，成为资本市场深改的一个重要目标。（中国证券报）</p>
2019/9/18	<p>【新生“互联网寿险”可望引领保险巨头自我革命】伴随着互联网寿险公司的出现，监管方式也将面临升级。现有寿险产品的销售有地域限制，互联网寿险产品将如何突破这一监管条件，该如何做好风控，也是新的挑战。但既然大保险公司内部已出现破釜沉舟的决心，那么，互联网寿险究竟能在多大程度上引领保险巨头自我革命，亦值得进一步观察。（证券时报）</p>
2019/9/18	<p>【国内股市】沪深两市缩量震荡，上证指数收涨 0.25%报 2985.66 点，深证成指涨 0.31%报 9753.31 点，创业板指微涨 0.08%报 1679.31 点，两市成交 4872 亿元，为 8 月 29 日以来首次成交低于 5000 亿元；北向资金单边净流入 39.21 亿元。（陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 19 日）</p>
2019/9/18	<p>【美联储降息】美联储宣布将其基准利率下调 25 个基点至 1.75%到 2%的目标区间，符合市场广泛预期。这是 2008 年 12 月以来美联储的第二次降息。此外，美联储将隔夜逆回购利率下调 30 个基点至 1.7%，将超额准备金利率下调 30 个基点至 1.8%。美联储政策声明指出，将继续关注美国经济形势，并采取适当行动以维持美国经济扩张。就业增长稳定，失业率保持在低位。劳动力市场保持强劲，经济增长温和。家庭支出强劲，投资和出口有所走弱。（陆家嘴财经早餐 2019 年 09 月 19 日）</p>

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