

**谨慎推荐** (维持)

**金融行业日报：美联储宣布降息 25 个基点**

风险评级：中风险

2019 年 8 月 01 日

李隆海 (SAC 执业证书编号：S0340510120006)

电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

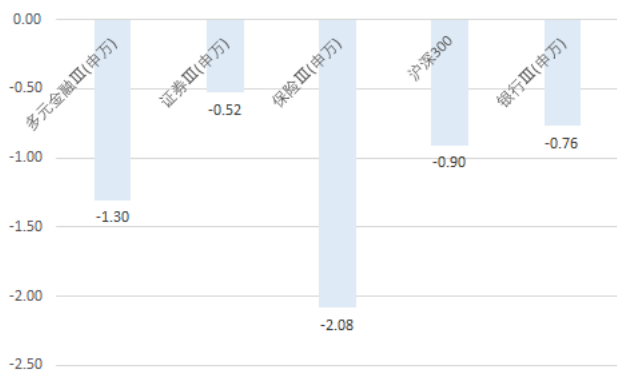
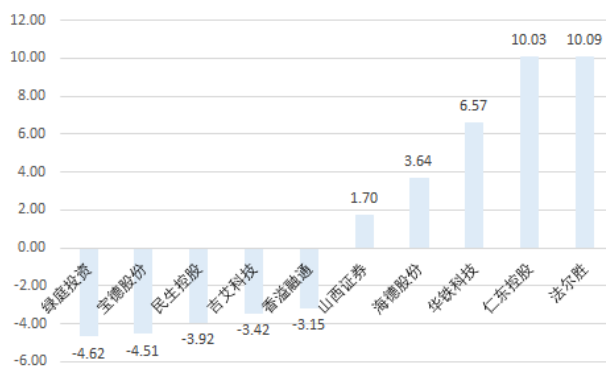
研究助理：许建锋 S0340519010001

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

**行情回顾：**

8 月 1 日，所有金融子版块均下跌，银行III(申万)、证券III(申万)跑盈沪深 300 指数。当日 15 只个股上涨，4 只个股平盘，91 只下跌，上涨个股数较上一交易日大幅减少。

所有金融子版块个股涨少跌多，券商板块涨幅最高为山西证券，+1.70%，主要受昨晚预告上半年净利润同比增长+288.31%的利好支撑。银行板块整体沉寂，仅 3 只个股微涨。保险板块仅有天茂集团上涨 0.71%。美联储 7 月议息结果公布在即，若降息预期兑现，银行、券商板块有望迎来短期反弹。

**图 1： 2019/08/01 申万金融行业涨跌幅 (%)**

**图 1： 2019/08/01 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：**

2019/7/31	银行 股 东质押	无锡银行：关于股东股份质押的公告	截至 2019 年 7 月 31 日，兴达尼龙及神伟化工合计持有本行股份 150565732 股，持股数占本行总股本的比例为 8.1464%，累计质押股数 112081224 股，占其所持有的本行股份的比例为 74.4401%，占本行总股本的比例为 6.0642%。
2019/7/31	券商 赎 回债券	中信建投：关于实施“16 信投 G2”公司债券赎回及摘牌公告	债券代码：136606 债券简称：16 信投 G2 赎回登记日：2019 年 8 月 8 日 赎回价格：人民币 102.90 元/张（含当期利息，且当期利息含税） 最后交易日：2019 年 8 月 8 日 债券停牌起始日：2019 年 8 月 9 日

2019/7/31	券商分红	西南证券:2018 年年 度权益分派实施公告	每股分配比例 A股每股现金红利0.03元(含税)。  相关日期 <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%;">股份类别</th> <th style="width: 20%;">股权登记日</th> <th style="width: 20%;">最后交易日</th> <th style="width: 20%;">除权(息)日</th> <th style="width: 20%;">现金红利发放日</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A股</td> <td>2019/8/7</td> <td></td> <td>- 2019/8/8</td> <td>2019/8/8</td> </tr> </tbody> </table> 差异化分红送转: 否	股份类别	股权登记日	最后交易日	除权(息)日	现金红利发放日	A股	2019/8/7		- 2019/8/8	2019/8/8
股份类别	股权登记日	最后交易日	除权(息)日	现金红利发放日									
A股	2019/8/7		- 2019/8/8	2019/8/8									
2019/7/31	券商赎回债券	国泰君安:关于实施 2016 年公司债券(第 二期)品种一赎回及摘 牌公告	债券代码: 136622 债券简称: 16 国君 G3 赎回登记日: 2019 年 8 月 9 日 每千元赎回价格: 人民币 1029.00 元/张(含当期利息, 且当期利息含税) 债券停牌日: 2019 年 8 月 12 日										
2019/7/31	券商诉讼	招商证券:涉及诉讼及 进展情况的公告	诉讼事项一: 深圳市中级人民法院作出一审判决, 判令康得投资集团有限公司向 公司支付融贷款本金 1 亿元、利息、违约金、律师费并承担案件受理费、财产保 全费, 同时公司对康得集团所持有的 1,327 万股“*ST 康得”股票(股票代码: 002450)享有质押权, 并就质押财产拍卖或变卖所得价款以上述各项康得集团应 承担的款项为限优先受偿。										

## 重要新闻:

2019/7/31	银行处罚	青岛银保监开出 6 张罚单, 中国民生 银行领了 3 张	此次发出的六张罚单中, 民生银行收到三张罚单。“今年以来, 银 行业监管较严。”记者咨询业内人士了解到, 6 月份就有包括民生 银行、南京银行、嘉兴银行、大连银行等机构收到了百万元以上罚 单, 也要求银行在内控合规方面提出更高要求。	2019-07-31 10:44 中金在 线
2019/7/31	银行金融科技	华为: 与建设银行 签署战略合作协议	双方将共同建立全面战略合作伙伴关系, 在金融科技、数字中国、 消费者生态、产业链对接、员工服务、人才交流等多方面开展深度 合作, 谋发展、求创新。	2019-07-31 09:30e 公司
2019/7/31	银行增发	杭州银行拟定增 募 72 亿“补血” 核心一级资本充 足率 8.17%逼近监 管红线	按照现行监管标准, 非系统重要性银行到 2018 年底的核心一级资 本充足率、一级资本充足率和资本充足率最低要求分别为 7.5%、 8.5%和 10.5%。  截至 2018 年末, 杭州银行核心一级资本充足率为 8.17%、一级资 本充足率为 9.91%、资本充足率为 13.15%, 其中核心一级资本充足 率已接近最低监管要求。	2019-07-31 06:54 长江商 报
2019/7/31	保险业务创新	中国太保签出猪 饲料成本指数保 险首单	7 月 30 日, 中国太保旗下中国太保产险在浙江省龙游县签出了猪 饲料成本指数保险首单, 为 2.54 万头生猪提供了猪饲料成本风险 保障金额 2540 万元。据了解, 这亦是大连商品交易所猪饲料成本 指数发布以来的全国首单。	2019-07-31 17:10 和讯
2019/7/31	券商经营策略	上半年华西证券 净利涨六成 发力 研究院谋弯道超 车	目前, 原太平洋证券研究所所长魏涛已走马上任, 正式履职华西证 券, 担任总裁助理兼研究所所长。近日, 华西证券正在大规模招兵 买马, 搭建公司研究所业务, 已从太平洋证券挖走了建筑、煤炭等 多个研究团队, 国信证券也有一些分析师跳槽去了华西证券。  华西证券 2018 年登陆 A 股, 上市前并未正式设立研究所, 从 wind 统计的 58 份来自华西证券的研报显示, 华西证券研究院主要集中	2019-07-31 19:40 新京报

			于策略研究，其他方向研究相对匮乏。  华西证券可能希望以天风证券以研究院带动整体发展的模式为参考，进行弯道超车。	
2019/7/31	券商 大额交易	【权益变动】广发证券 (01776-HK) 被摩根大通减持约 2991.44 万股	广发证券 (01776-HK) 被摩根大通 (JPMorgan Chase & Co.) 于 7 月 24 日以每股均价 9.2196 港元减持约 2991.44 万股，涉资约 2.76 亿港元。减持后，摩根大通最新持股数目为 55,514,403 股，持股比例由 5.01% 降至 3.26%。	2019-07-31 11:47 财华社
2019/7/31	宏观 中美贸易	第十二轮中美经贸高级别磋商在上海举行	第十二轮中美经贸高级别磋商在上海举行。双方就经贸领域共同关心的重大问题进行了坦诚、高效、 <b>建设性的</b> 深入交流，并讨论了中方根据国内需要增加自美农产品采购以及美方将为采购创造良好条件。双方将于 9 月在美举行下一轮经贸高级别磋商。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 01 日
<b>简评：美国白宫发布新闻认为本次上海会谈是有建设性的。</b> (https://www.whitehouse.gov/briefings-statements/statement-press-secretary-71/?utm_source=link&utm_medium=header)				
2019/7/31	宏观 PMI	7 月 PMI	中国 7 月官方制造业 PMI 为 49.7，环比提高 0.3 个百分点，制造业景气水平有所回升，预期 49.6，前值 49.4。  中国 7 月官方非制造业 PMI 为 53.7，环比回落 0.5 个百分点，位于扩张区间；7 月综合 PMI 产出指数为 53.1，微升 0.1 个百分点，表明我国企业生产经营活动稳步扩张。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 01 日
2019/7/31	宏观 美国降息	美联储如期降息 25 个基点	美联储如期降息 25 个基点，下调联邦基金利率至 2.00%-2.25%，为 2008 年底以来首次降息。美联储 FOMC 声明显示，降息的决定是由于全球发展和通胀压力；将于 8 月 1 日结束缩表计划；在考虑未来利率路径时将关注信息；美联储以 8:2 的投票比例通过本次利率决定，乔治和罗森格伦希望维持利率不变；就业增长维持稳固，失业率维持低位。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 01 日
<b>简评：美联储宣布降息后，但昨夜美国三大股指收跌，且 VIX 指数上涨 15.64%，美元指数上升，黄金期货价格下跌，降息并没有对美股形成上涨刺激，主要是美联储主席表示本次降息决定不意味着宽松周期的开始，与市场预期降息通道打开不符。</b>				
2019/7/31	宏观 全球基准利率	巴西央行意外将基准利率下调 50 个基点	巴西央行意外将基准利率下调 50 个基点至 6%，创下纪录新低，市场预期为降息 25 个基点。此前，中东三国（阿联酋、巴林和沙特）已经跟随美联储 7 月份的降息行动。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 01 日
2019/7/31	外盘	昨日外盘	美国三大股指收盘均跌超 1%，道指跌逾 330 点。  欧洲三大股指收盘涨跌互现。德国 DAX 指数涨 0.34% 报 12189.04 点，月跌 1.69%；法国 CAC40 指数涨 0.14% 报 5518.90 点，月跌 0.36%；英国富时 100 指数跌 0.78% 报 7586.78 点，月涨 2.17%。  亚太股市收盘普跌，本月多数上涨。韩国综合指数跌 0.69%，本月累计跌 4.98%；日经 225 指数跌 0.86%，本月涨 1.15%；澳大利亚 ASX200 指数跌 0.5%，本月涨 2.93%；新西兰 NZX50 指数跌 0.19%，本月涨 3.4%。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 01 日
2019/7/31	期货	期货	COMEX 黄金期货收跌 1.09%，报 1426.1 美元/盎司，创近一个月来最大单日跌幅，月涨 0.88%。COMEX 白银期货收跌 1.68%，报 16.280	陆家嘴早餐 2019 年 08 月

			美元/盎司，月涨 6.12%。  NYMEX 原油期货收跌 0.28%，报 57.89 美元/桶，月跌 0.99%。布伦特原油期货收跌 0.63%，报 64.22 美元/桶，月跌 0.8%。美国三大股指大跌，原油等风险资产受到牵连。  伦敦基本金属涨跌互现，LME 期铜跌 0.13%报 5940 美元/吨，LME 期锌跌 0.87%报 2438.5 美元/吨，LME 期镍涨 1.36%报 14555 美元/吨，LME 期铝跌 0.22%报 1799 美元/吨，LME 期锡跌 0.69%报 17330 美元/吨，LME 期铅涨 0.78%报 2015.5 美元/吨。	01 日
2019/7/31	美债	美债	美债收益率收盘涨跌互现。 <b>3 月期美债收益率跌 3 个基点，报 2.059%</b> ；2 年期美债收益率涨 3.2 个基点，报 1.886%；3 年期美债收益率涨 1.3 个基点，报 1.834%；5 年期美债收益率跌 1.5 个基点，报 1.832%； <b>10 年期美债收益率跌 4.4 个基点，报 2.020%</b> ；30 年期美债收益率跌 5.5 个基点，报 2.526%。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 01 日
<b>简评：长短期美债收益率继续倒挂。</b>				
2019/7/31	外汇	外汇	在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.8855，较上一交易日跌 10 个基点，本月跌 172 个基点。人民币兑美元中间价调升 21 个基点，报 6.8841，结束 3 连贬，7 月累计调贬 94 个基点。  美元指数收涨 0.50%报 98.5695，月涨 2.47%，非美货币普遍下跌。欧元兑美元收跌 0.71%报 1.1076，月跌 2.60%；英镑兑美元微涨 0.07%报 1.2160，月跌 4.22%；澳元兑美元跌 0.38%报 0.6846，月跌 2.51%；美元兑日元涨 0.15%报 108.7600，月涨 0.86%。	陆家嘴早餐 2019 年 08 月 01 日

## 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