

谨慎推荐 (维持)

金融行业日报：国务院金融委召开第八次会议

风险评级：中风险

2019年9月30日

李隆海 (SAC 执业证书编号：S0340510120006)

电话：0769-22119462 邮箱：LLH@dgzq.com.cn

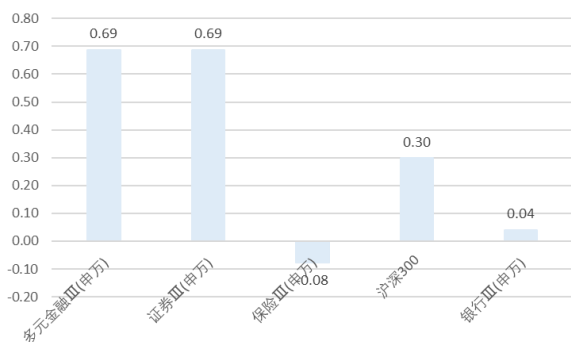
研究助理：许建锋 S0340519010001

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

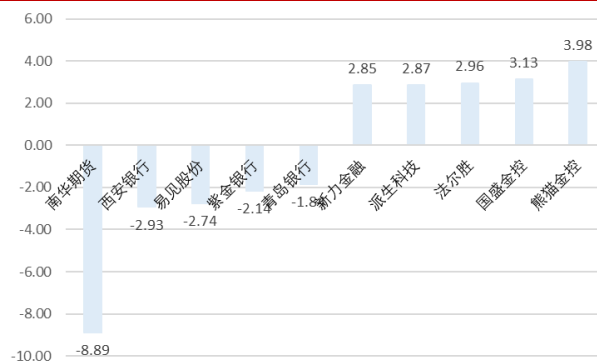
行情回顾：

9月27日，仅保险板块下跌，多元金融、证券板块跑赢沪深300指数。当日金融板块66只个股上涨，8只个股平盘，39只下跌，上涨个股数较上一交易增加27只。

国务院金融委召开第八次会议指出，要进一步深化政策性金融机构改革，发挥好政策性金融机构在经济转型升级和高质量发展中的逆周期调节作用，政策性金融机构或成为第三股逆周期调节重要力量。

图1：2019/09/27 申万金融行业涨跌幅 (%)


资料来源：东莞证券研究所，wind

图1：2019/09/27 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：2019/9/28-2019/9/30

2019/9/28	华夏银行:关于获得香港金融管理局银行牌照的公告	华夏银行股份有限公司(以下简称“本行”)于2019年9月26日获得香港金融管理局颁发的银行牌照,成为香港持牌银行。本行将严格遵守香港的有关法律法规和监管规定,依法合规开展银行业务。
2019/9/28	工商银行:非公开发行优先股募集说明书	本次优先股的发行数量不超过7亿股,募集资金不超过700亿元。 本次优先股的票面股息率通过市场询价确定为4.20%,其中基准利率为2.96%,固定息差为1.24%。本次优先股票面股息率不高于本行最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率。
2019/9/28	华安证券:股东及其一致行动人减持股份计划公告	减持计划的主要内容:安徽国控集团拟以集中竞价及大宗交易方式减持其持有的无限售条件流通股不超过22,000,000股(其中以集中竞价方式减持不超过22,000,000股,以大宗交易方式减持不超过22,000,000股),即不超过公司股份总数的0.61%;天成投资拟以集中竞价交易方式减持其持有的无限售条件流通股不超过24,130,057股,即不超过公司股份总数的0.67%。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。请务必阅读末页声明。

2019/9/28	国泰君安:关于公司香港子公司收购越南公司获得中国证券监督管理委员会无异议复函的公告	中国证监会对公司的控股子公司国泰君安国际控股有限公司收购越南投资证券股份有限公司事项无异议。
2019/9/30	江苏苏州农村商业银行股份有限公司关于稳定股价措施实施进展的公告	增持计划的实施进展情况: 2019年7月8日至2019年9月27日, 公司持股5%以上的股东及时任公司董事(独立董事除外)、高级管理人员以自有资金, 通过上海证券交易所交易系统以集中竞价的方式累计增持公司股份 1,646,600 股, 占公司总股本的 0.09%, 累计增持金额 866.58 万元。

重要新闻: 2019/9/27-2019/9/29

2019/9/27	银行 宏观	<p>国务院金融委召开第八次会议, 研究深化金融体制改革、增强金融服务实体经济能力等问题, 部署下一步重点工作。会议指出, 当前我国经济运行总体平稳, 增长动力加快转换, 金融风险趋于收敛。金融体系要切实深化金融供给侧结构性改革, 继续实施好稳健货币政策, 加大逆周期调节力度, 保持流动性合理充裕和社会融资规模合理增长。</p> <p>国务院金融委召开第八次会议指出, 要进一步深化政策性金融机构改革, 发挥好政策性金融机构在经济转型升级和高质量发展中的逆周期调节作用。要加快构建商业银行资本补充长效机制, 进一步疏通金融体系流动性向实体经济的传导渠道。重点支持中小银行补充资本, 有效引导中小银行下沉重心、服务当地, 支持民营和中小微企业。要进一步扩大金融业高水平双向开放, 鼓励境外金融机构和资金进入境内金融市场, 提升我国金融体系的活力和竞争力。(Wind)</p>
2019/9/27	宏观	<p>央行货币政策委员会召开 2019 年第三季度例会, 会议指出, 当前我国主要宏观经济指标保持在合理区间, 经济增长保持韧性, 增长动力持续转换。要创新和完善宏观调控, 加大逆周期调节力度, 加强宏观政策协调, 形成合力; 灵活运用多种货币政策工具, 保持流动性合理充裕。深化利率市场化改革, 完善贷款市场报价利率形成机制, 推动实际运用, 保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定, 促进经济持续健康发展。打好防范化解金融风险攻坚战, 在推动高质量发展中防范化解风险, 把握好处置风险的力度和节奏, 稳定市场预期, 守住不发生系统性金融风险的底线。</p> <p>央行: 稳健的货币政策要松紧适度, 把好货币供给总闸门, 不搞“大水漫灌”, 保持广义货币 M2 和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速相匹配, 保持物价水平总体稳定; 继续深化金融体制改革, 健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架, 按照深化金融供给侧结构性改革的要求, 优化融资结构和信贷结构, 加大对推动高质量发展的支持力度, 提升金融体系与供给体系 and 需求体系的适配性。</p> <p>央行: 要下大力气疏通货币政策传导, 坚持用市场化改革办法促进实际利率水平明显降低, 引导金融机构加大对实体经济特别是小微、民营企业的支持力度, 努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会贡献相适应, 推动供给体系、需求体系和金融体系形成相互支持的三角框架, 促进国民经济整体良性循环; 进一步扩大金融高水平双向开放, 提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力, 提高参与国际金融治理能力。(Wind)</p>
2019/9/27	券商	<p>【深市 ETF 交易结算模式调整为 A 股模式】9 月 27 日, 深交所正式发布《深圳证券交易所证券投资基金交易和申购赎回实施细则(2019 年修订)》, 并自 10 月 21 日起施行。本次规则修订优化了深市 ETF 交易结算模式, 调整了深市跨市场股票 ETF 申赎模式, 进</p>

		一步适应市场实际需求，提升市场申赎效率，对促进深市 ETF 市场长期健康发展具有积极意义。（证券时报）
2019/9/27	宏观	<p>【人民币汇率总体稳定 双向浮动弹性提升】9月27日，央行发布消息，中国人民银行货币政策委员会2019年第三季度（总第86次）例会于9月25日在北京召开。会议分析了国内外经济金融形势。会议认为，当前我国主要宏观经济指标保持在合理区间，经济增长保持韧性，增长动力持续转换。人民币汇率总体稳定，双向浮动弹性提升，应对外部冲击的能力增强。稳健的货币政策体现了逆周期调节的要求，宏观杠杆率高速增长势头得到初步遏制，金融风险总体可控，金融服务实体经济的质量和效率逐步提升。国内经济金融领域的结构调整出现积极变化，但经济下行压力加大，国际经济金融形势错综复杂，外部不确定不稳定因素增多。（证券日报）</p>
2019/9/27	券商	<p>【今日视点：资本市场开放成绩显著 中国债券“国际成色”足】在我国经济发展由高速度向高质量转型的过程中，一个成熟完备的债券市场显得尤为重要。作为直接融资的重要通道之一，近年来我国债券市场的发展成就瞩目，世界第二大债券市场，被国际投资者所青睐，国际债券指数纳入中国债券，笼罩在我国债券市场上的这些光环正是其长期稳健发展的写照。</p>
2019/9/27	券商	<p>星展集团董事长余林发表示，该行已向中国证监会递交设立外资合资证券公司的申请，也正在对其他金融开放措施做积极的研究中。总体来说，希望星展银行在中国能拥有更多的业务牌照。</p>
2019/9/27	银行	<p>Wind 数据统计显示，下周共有 31 家公司合计 51.51 亿股限售股陆续解禁，解禁市值为 487.35 亿元。解禁市值居前三位的是：圆通速递（232.32 亿元）、常熟银行（81.64 亿元）、商赢环球（46.73 亿元）。解禁股数居前三位的是：圆通速递（20.38 亿股）、常熟银行（10.59 亿股）、青山纸业（9.25 亿股）。</p>
2019/9/27	券商	<p>中国证券报：分析人士认为，国资划转社保全面推开将为社保基金带来大量资金。可以预期，社保基金相应投资股市的规模也可能大幅增加。即便只将社保基金规模的 10% 用于股票市场投资，这也将会给股市带来数目不菲的增量资金，有利于 A 股市场价值投资。（中国证券报）</p>
2019/9/29	银行	<p>银保监会、央行联合发布《2019 年中国普惠金融发展报告》，总结中央部门、地方政府、各类市场主体在增加对普惠金融重点领域服务供给、深化体制机制改革、创新技术和产品、发挥资本市场功能、加强信用信息和担保增信体系建设、完善差异化监管机制、强化货币财税政策激励、弥补制度短板、加强消费者权益保护等方面开展的各项举措。（Wind）</p>
2019/9/29	券商	<p>优刻得首发上市申请获通过，成为目前科创板过会的第一家“同股不同权”企业。（Wind）</p>
2019/9/29	宏观	<p>【刘鹤将率团赴美举行第十三轮中美经贸高级别磋商】商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文 9 月 29 日表示，国庆节后的一周，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤，将率团赴华盛顿举行第十三轮中美经贸高级别磋商。（中国证券报）</p>
2019/9/29	宏观	<p>【金融委会议“点名”政策性金融机构“深改”】国务院金融稳定发展委员会 27 日召开第八次会议，研究深化金融体制改革、增强金融服务实体经济能力等问题，部署下一步重点工作。值得一提的是，本次会议特别“点名”政策性金融机构。专家认为，这或许意味着在加大逆周期调控的背景下，除既有财政与货币政策举措外，政策性金融机构可能适时起到补位角色。（中国证券报）</p>
2019/9/29	宏观	<p>【央行定调逆周期调节：“适时适度”转为“加大力度”】9月25日，央行货币政策委员会召开了2019年第三季度（总第86次）例会。与前两季度保持一致的是，央行在本次例会中继续强调，稳健的货币政策要松紧适度，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”，保持广义货币 M2 和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速相匹配。关于“逆</p>

		周期调节”的措辞有所变化。本次例会中提出，要“加大逆周期调节力度”，而二季度例会的提法是“适时适度实施逆周期调节”，今年一季度例会则是“坚持逆周期调节”（证券日报）
2019/9/29	银行	银保监会、国家知识产权局要求扩大知识产权质押融资，为科创企业、民营企业和小微企业提供充分支持；加强知识产权资产评估管理和工具供给，完善知识产权质押风险分担和补偿机制，畅通知识产权质物处置流转渠道。

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