投资策略

行业研究

证券研究报告

谨慎推荐 （维持）

金融行业日报：央行决定于 2020 年 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率

风险评级：中风险

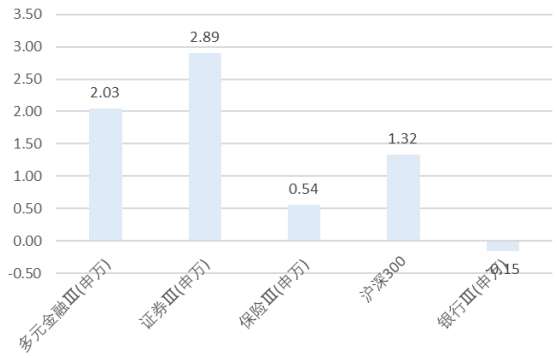
2020 年 7 月 1 日

分析师 许建锋 S0340519010001
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

行情回顾：

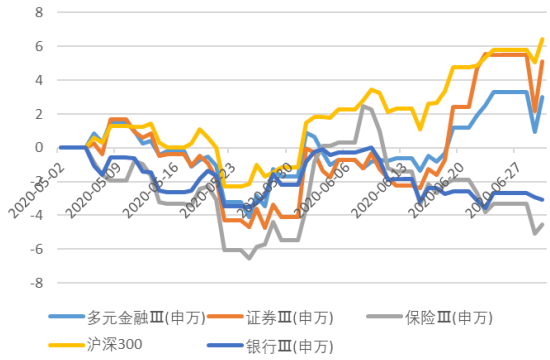
6 月 30 日，金融板块整体上涨，多元金融、券商板块跑赢沪深 300。当日券商板块 45 只个股上涨，0 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 42 只；保险板块 6 只个股上涨，1 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 6 只；银行板块 27 只个股上涨，3 只个股平盘，6 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 22 只；多元金融板块 27 只个股上涨，0 只个股平盘，3 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 24 只。

图 1：2020/6/30 当日申万金融行业涨跌幅 （%）



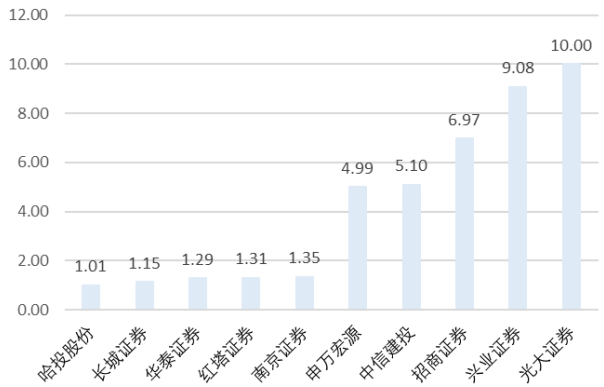
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/6/30 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅 （%）



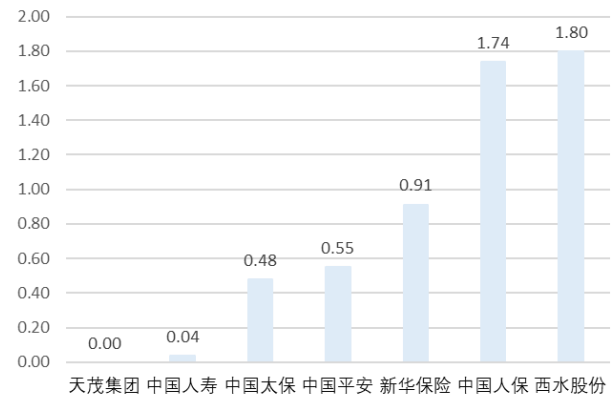
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/6/30 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

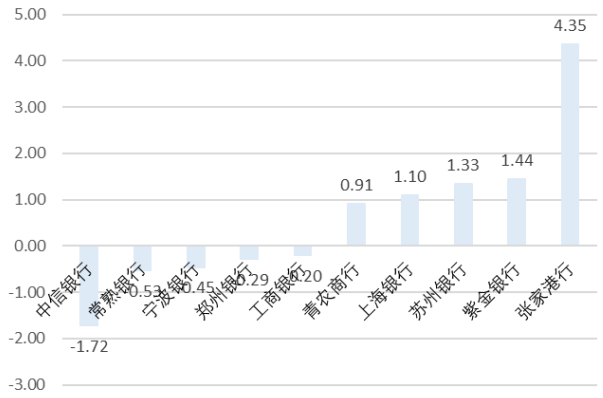
图 4：2020/6/30 保险个股涨跌幅 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

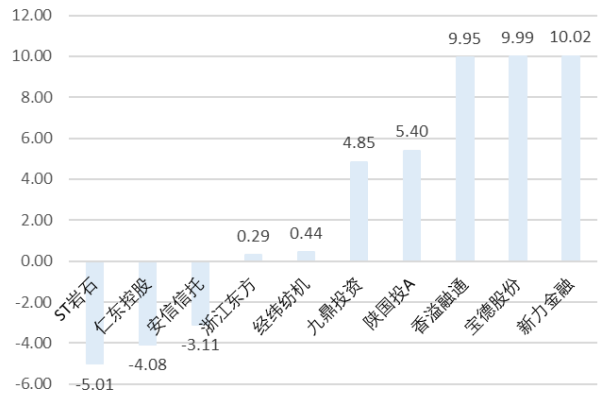
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/6/30 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/6/30 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：

2020/7/1	上海银行:2019 年年度权益分派实施公告	本次利润分配以方案实施前的本公司普通股总股本 14,206,528,700 股为基数，向普通股股东每股派发现金红利 0.40 元（含税），共计派发现金红利 5,682,611,480 元。 截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体普通股股东。 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 | 2020/7/7 | - | 2020/7/8 | 2020/7/8
2020/7/1	杭州银行:2019 年年度权益分派实施公告	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 5,930,200,432 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.35 元（含税），共计派发现金红利人民币 2,075,570,151.20 元（含税）。 截至股权登记日（2020 年 7 月 8 日）下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体股东。 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 | 2020/7/8 | - | 2020/7/9 | 2020/7/9
2020/7/1	宁波银行:2019 年年度权益分派实施公告	公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 6,008,016,286 股为基数，向全体普通股股东每 10 股派 5 元人民币现金。 本次权益分派股权登记日为：2020 年 7 月 8 日；除权除息日为：2020 年 7 月 9 日。 本次分派对象为：截至 2020 年 7 月 8 日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算深圳分公司”）登记在册的公司全体普通股股东。

重要新闻：

2020/6/30	宏观	央行决定于 2020 年 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率。其中，支农再贷款、支小再贷款利率下调 0.25 个百分点，调整后，3 个月、6 个月和 1 年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为 1.95%、2.15%和 2.25%。再贴现利率下调 0.25 个百分点至 2%--iFinD
2020/6/30	金融	北京设立区块链产业投资基金，培育区块链创新企业集群，建立区块链企业对接资本市场服务机制，鼓励优势企业上市融资。--财联社
2020/6/30	基金	大批资金正借道头部私募入市。据中国基金业协会最新数据统计，今年上半年百亿级私募备案新产品数量超过 600 只，这在私募基金发行史上较为罕见。以逆向投资著称的淡水泉投资更是备案了 56 只产品，为其去年全年备案产品数的近 5 倍。--财联社
2020/6/30	基金	今年上半年公募市场成立的 688 只基金产品合计募集规模高达 1.05 万亿元，突破万亿元大关。更加引人注意的是，在绩优基金经理和渠道营销的合力下，爆款基金频频现身，今年上半年新发基金中首募规模达到百亿元规模的新基金高达 11 只。--财联社
2020/6/30	银行	民生银行公告，公司董事会于 2020 年 6 月 30 日收到董事长洪崎先生的辞职函。因任职年龄原因，洪崎先生申请辞去本公司第七届董事会执行董事、董事长、董事会战略发展与消费者权益保护委员会主席、提名委员会委员及本公司其他职务。洪崎先生确认与公司董事会、监事会无不同意见，亦无任何其他事项需要知会本公司股东及债权人。同时，选举公司党委书记、执行董事高迎欣担任公司董事长，任期与公司第七届董事会任期一致—财联社
2020/6/30	金融	深圳各相关部门正协调推进《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》的落实，相关方案正在制定中，具体进展目前尚不便透露—财联社
2020/6/30	保险	中国保险资产管理业协会 6 月 29 日与金融壹账通在线签署战略合作协议，共同合作开展保险资管科技创新。根据协议，双方的合作将从服务监管、服务行业、服务自律三个方面开展，金融壹账通将为保险资管协会提供以技术创新为前提的金融科技赋能服务，并向监管、会员及行业进行推介推广，提升整体科技化数据化水平。--财联社

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