



道琼斯工业指数	26135.79	249.78	0.96
标准普尔500指数	2923.65	34.97	1.21
纳斯达克综合指数	8002.81	106.82	1.35
伦敦富时100指数	7189.65	72.50	1.02
沪深300指数	3791.09	80.56	2.17
恒生指数	26291.84	557.62	2.17
恒生国企指数	10109.15	144.85	1.45
恒生指数期货（8月）	26191.00	559.00	2.18
恒指指数期货持仓量（8月）	110864.00	(3925.00)	-
纽约原油期货（8月）美元/桶	52.79	0.79	1.52
纽约黄金（8月）美元/盎司	1,520.80	(17.40)	(1.13)
伦敦期锌（三个月）美元/吨	2256.00	(5.00)	(0.22)
纽约期铜（8月）美元/磅	2.60	0.009	0.35
上海期铜（8月）人民币/吨	0.00	0.00	0.00
波罗的海干散货指数	1937.00	(53.00)	(7.28)

港股通每日报告（零售）

市场策略

周一（8月19日），恒生指数收涨2.17%报26291.84点，创2个月最大涨幅；恒生国企指数涨1.45%；红筹指数涨1.99%。全日大市成交966.32亿港元，前一交易日为915.02亿港元。板块方面，恒生行业板块全部收涨，恒生资讯科技业、恒生消费者服务业、恒生工业涨幅居前。盘面上看，科技股走高；博彩股大幅反弹；内房股领涨。个股方面，涨幅前三的个股分别为无缝绿色、西证国际证券、星美文化旅游，涨幅分别为50.40%、45.26%、37.14%；跌幅前三的个股分别为优源控股、卓信国际控股、冠骥控股，跌幅分别为86.32%、73.04%、68.69%。沪港通资金流向方面，沪股通净流入34.92亿，沪市港股通净流入18.37亿。深港通资金流向方面，深股通净流入43.56亿，深市港股通净流入12.27亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为佳兆业集团，天津创业环保股份，深圳控股，涨幅分别为14.01%、11.90%、11.20%；跌幅前三的个股分别为丰盛控股、山东黄金、新奥能源，跌幅分别为9.60%、5.32%、5.21%。综合来看，恒指今日大幅上涨，早盘高开高走单边上扬，延续前两日的反弹。外围市场方面，美国商务部将对华为的制裁再延迟90天，另外46家华为子公司被纳入实体清单；特朗普敦促美联储降息至少1个百分点；德国央行预计第三季度产出仍将低迷，经济面临衰退风险；英国政府计划9月初展开宣传攻势，让英国公众为无协议脱欧做好准备。我们认为，内地政策利好带动市场情绪回升，A股大涨港股也随之上涨。首先是中央支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区，创造条件推动创业板注册制改革；其次是央行公布新的LPR形成机制，降低实体经济融资成本，有利于经济企稳；第三是A股融资融券标的扩围正式落地，市场的整体交易活跃度有望得到提升。但港股对外国市场的波动更为敏感，英国大概率硬脱欧、中美贸易战等风险犹存，以及全球经济放缓，都将使恒指承压。近日市情绪高涨，后市或延续上涨行情，建议投资者谨慎乐观，可重点关注科技、医药和券商板块的优质个股。

周一（8月19日），美国三大股指集体收涨。道琼斯工业指数收涨0.96%报26135.79点；标准普尔500指数收涨1.21%报2923.65点；纳斯达克指数收涨1.35%报8002.81点。

财经日志

今日聚焦

重要经济数据	日本公布7月未季调商品贸易顺差（亿美元）
	日本公布7月季调后商品贸易顺差（亿美元）
	欧元区公布7月未季调CPI年率增幅（%）
海外重要事件	
业绩公布	(00055) 中星集团控股、(00201) 华大医药、(00219) 顺泰药业、(00240) 利基控股、(00255) 顺泰控股、(00354) 中国软件国际、(00436) 裕亨环保、(00460) 四环医药、(00570) 中国中药、(00610) 鑫汇集团、(00719) 山东新华制药股份、(00780) 明瑞艺龙、(00806) 惠理集团、(00829) 神威控股、(00929) 国际传媒、(00935) 龙狮集团、(00978) 恒裕发展、(01083) 港华燃气、(01093) 石药集团、(01098) 腾融、(01146) 中国医药控股、(01206) 周子泰盛、(01568) 永达集团、(01828) 大冢行集团、(01868) 周子友友、(01907) 中国太阳集团、(01931) 华业医疗、(01992) 复星旅游文化、(02014) 海洋净业、(02262) 聚志天进集团、(02269) 药明生物、(02359) 药明康德、(03302) 先施集团、(03303) 巨涛海洋石油服务、(03326) 保发集团、(03358) 荣成国际、(03399) 亨廷交通、(03636) 保利文化、(03990) 美的置业、(06123) 圆通速递国际、(06822) 新锦国际
派息备忘	(00945) 宜利金融-S、(01830) 必能达、(06858) 本阿高尔夫、(08540) 原科证券

明日前瞻

业绩公布	(00003) 香港中华燃气、(00059) 天香置业、(00098) 兴发铝业、(00173) 嘉华国际、(00195) 绿科科技国际、(00338) 上海石油化工股份、(00413) 南华集团控股、(00517) 中远海运国际、(00538) 味千(中国)、(00546) 阜丰集团、(00579) 富能清洁能源、(00612) 中国鼎盛丰、(00683) 嘉里建设、(00698) 通达集团、(00826) 天工国际、(00830) 中国建筑兴业、(00832) 建业地产、(00877) 昂纳科技集团、(00887) 英皇钟表珠宝、(00916) 龙源电力、(00953) 伟氏兄弟控股、(01011) 康达医药、(01109) 华测里地、(01112) 巨谷国际控股、(01158) 开元酒店、(01252) 中国天瑞水泥、(01549) 复星旅投、(01561) 361度、(01521) 方达控股、(01579) 顺海国际、(01592) 基石控股、(01598) 神瀚银行、(01696) 复星医药控股、(01715) 永达国际控股、(01729) 宇通控股、(01777) 花博牛控股、(01783) 裕生保、(01788) 圆通速递国际、(01810) 小食集团-W、(01811) 中广核新能源、(02078) 俊发集团、(02168) 佳兆业发展、(02202) 万科企业、(02286) 展业发展、(02363) 通达宝、(02566) 亚美能源、(03300) 金鹰国际集团、(03388) 金山软件、(04613) ZZZNK17USDPRBF、(06100) 奇才天下控股、(06196) 神州银行、(06862) 瑞成祥、(06868) 天福
派息备忘	(00277) 天香置业、(00868) 裕义瑞瑞、(01546) 德发建设、(01884) E P R I N T集团、(03331) 维达国际、(08333) 阿仕特朗控股

资料来源：汇港资讯、中银证券

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

策略及特色产品组

兰晓飞

(8610) 66229085

Xiaofei.Lan@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300511040003

市场概况及策略

周一(8月19日),恒生指数收涨2.17%报26291.84点,创2个月最大涨幅;恒生国企指数涨1.45%;红筹指数涨1.99%。全日大市成交966.32亿港元,前一交易日为915.02亿港元。板块方面,恒生行业板块全部收涨,恒生资讯科技业、恒生消费者服务业、恒生工业涨幅居前。蓝筹方面,中国旺旺(00151)被纳入恒生中国企业指数,收涨6.61%,报6.45港元,贡献恒指7点。其他重磅蓝筹,舜宇光学(02382)收涨5.56%,报100.7港元,贡献恒指11点;中国生物制药(01177)收涨5.41%,报9.93港元,贡献恒指11点。热门板块方面,本月18日中共中央、国务院发布《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》,受消息影响,深圳本地概念股全线走强,佳兆业集团(01638)涨14.01%,报2.93港元;深圳国际(00152)涨7.73%,报15.06港元;深圳控股(00604)涨11.2%,报2.88港元;龙光地产(03380)涨6.91%,报11.14港元。央行完善贷款市场报价利率(LPR)形成机制,或将通过市场化改革办法实现降低贷款实际利率的效果,流动性或进一步宽松。受消息影响,内房股集体走强。中国奥园(03883)收涨9.47%,报10.4港元;时代中国控股(01233)收涨8.01%,报13.48港元;雅居乐集团(03383)收涨6.38%,报10港元;热门股方面,新东方在线(01797)周五发布2019财年业绩,该公司总营收为人民币9.19亿元,同比增41.27%。获花旗上调目标价至14港元,维持“买入”评级;获瑞银上调目标价至14.55港元,重申“买入”评级。个股方面,涨幅前三的个股分别为无缝绿色、西证国际证券、星美文化旅游,涨幅分别为50.40%、45.26%、37.14%;跌幅前三的个股分别为优源控股、卓信国际控股、冠轡控股,跌幅分别为86.32%、73.04%、68.69%。沪股通资金流向方面,沪股通净流入34.92亿,沪市港股通净流入18.37亿。深港通资金流向方面,深股通净流入43.56亿,深市港股通净流入12.27亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为佳兆业集团,天津创业环保股份,深圳控股,涨幅分别为14.01%、11.90%、11.20%;跌幅前三的个股分别为丰盛控股、山东黄金、新奥能源,跌幅分别为9.60%、5.32%、5.21%。综合来看,恒指今日大幅上涨,早盘高开高走单边上扬,延续前两日的反弹。外围市场方面,美国商务部将对华为的制裁再延迟90天,另外46家华为子公司被纳入实体清单;特朗普敦促美联储降息至少1个百分点;德国央行预计第三季度产出仍将低迷,经济面临衰退风险;英国政府计划9月初展开宣传攻势,让英国公众为无协议脱欧做好准备。我们认为,内地政策利好带动市场情绪回升,A股大涨港股也随之上涨。首先是中央支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区,创造条件推动创业板注册制改革;其次是央行公布新的LPR形成机制,降低实体经济融资成本,有利于经济企稳;第三是A股融资融券标的扩围正式落地,市场的整体交易活跃度有望得到提升。但港股对外围市场的波动更为敏感,英国大概率硬脱欧、中美贸易战等风险犹存,以及全球经济放缓,都将使恒指承压。近日市情绪高涨,后市或延续上涨行情,建议投资者谨慎乐观,可重点关注科技、医药和券商板块的优质个股。

海外股市回顾

周一(8月19日),亚太股市收盘全线上涨。澳大利亚ASX200指数涨0.97%,报6467.40点。日经225指数涨0.71%,报20563.16点。韩国综合指数涨0.66%,报1939.90点。

周一(8月19日),美国三大股指集体收涨。道琼斯工业指数涨0.96%报26135.79点;标准普尔500指数涨1.21%报2923.65点;纳斯达克指数涨1.35%报8002.81点。

周一(8月19日),欧洲三大股指集体收涨。英国富时100指数涨1.02%报7189.65点;法国CAC40指数涨1.34%报5371.56点;德国DAX指数涨1.32%报11715.37点。

期货市场回顾

周一(8月19日),伦敦基本金属涨跌不一,LME期铜涨0.44%报5769美元/吨,LME期锌跌0.22%报2256美元/吨,LME期镍跌1.54%报15950美元/吨,LME期铝持平报1792美元/吨,LME期锡跌0.75%报16450美元/吨,LME期铅涨0.71%报2054.5美元/吨。

周一(8月19日),COMEX黄金期货收跌1.17%,报1505.7美元/盎司,连跌两日,创两周新低。COMEX白银期货收跌1.62%,报16.845美元/盎司。

周一(8月19日),NYMEX原油期货收涨2.37%,报56.11美元/桶。布伦特原油期货收涨1.81%,报59.21美元/桶。因沙特产油设施遇袭,且全球经济衰退担忧有所缓解。

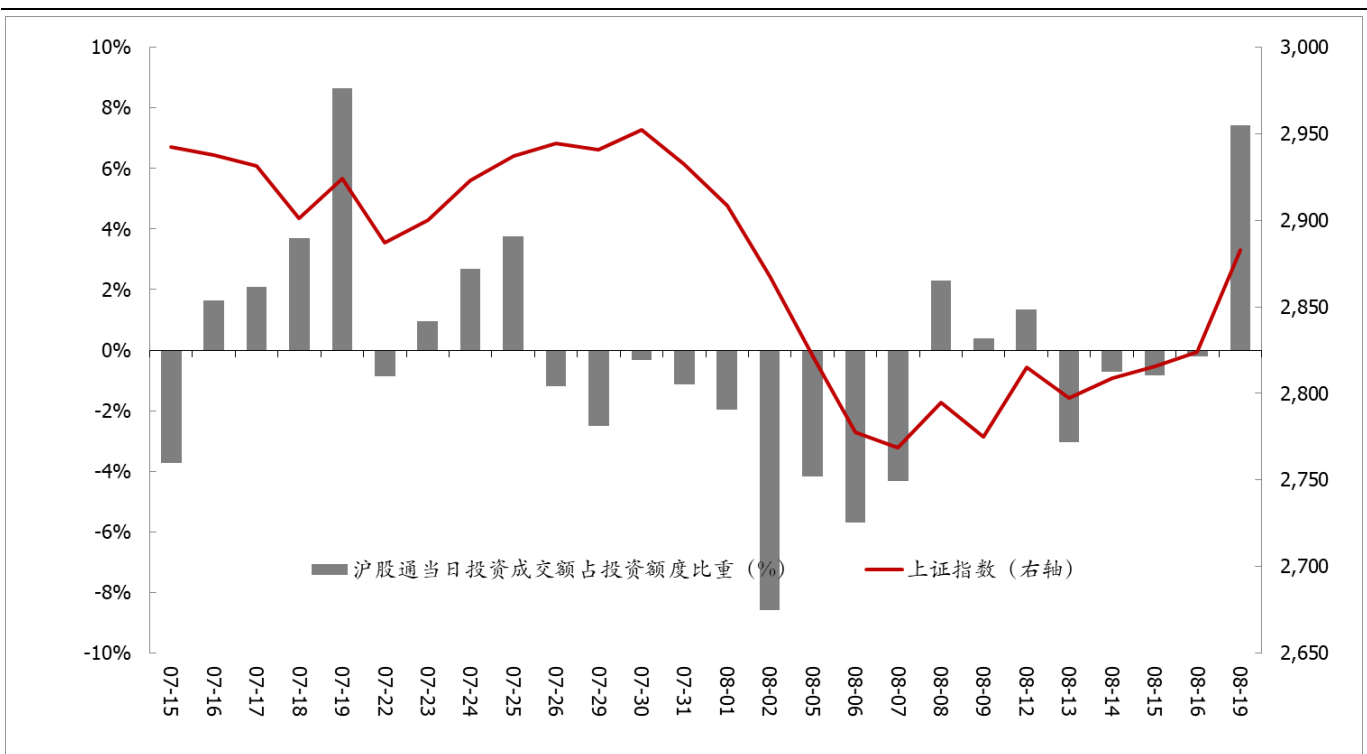
沪港通成交回顾

图表 1. 沪港通当日成交一览

指标名称	沪股通		港股通	
当日投资额度余额	481.39	亿元 (人民币)	805.30	亿元 (人民币)
当日使用额度占比%	7.43		4.13	
卖出成交额	96.83	亿元 (人民币)	38.96	亿元 (港币)
买入成交额	131.74	亿元 (人民币)	69.60	亿元 (港币)
成交金额	228.57	亿元 (人民币)	108.56	亿元 (港币)

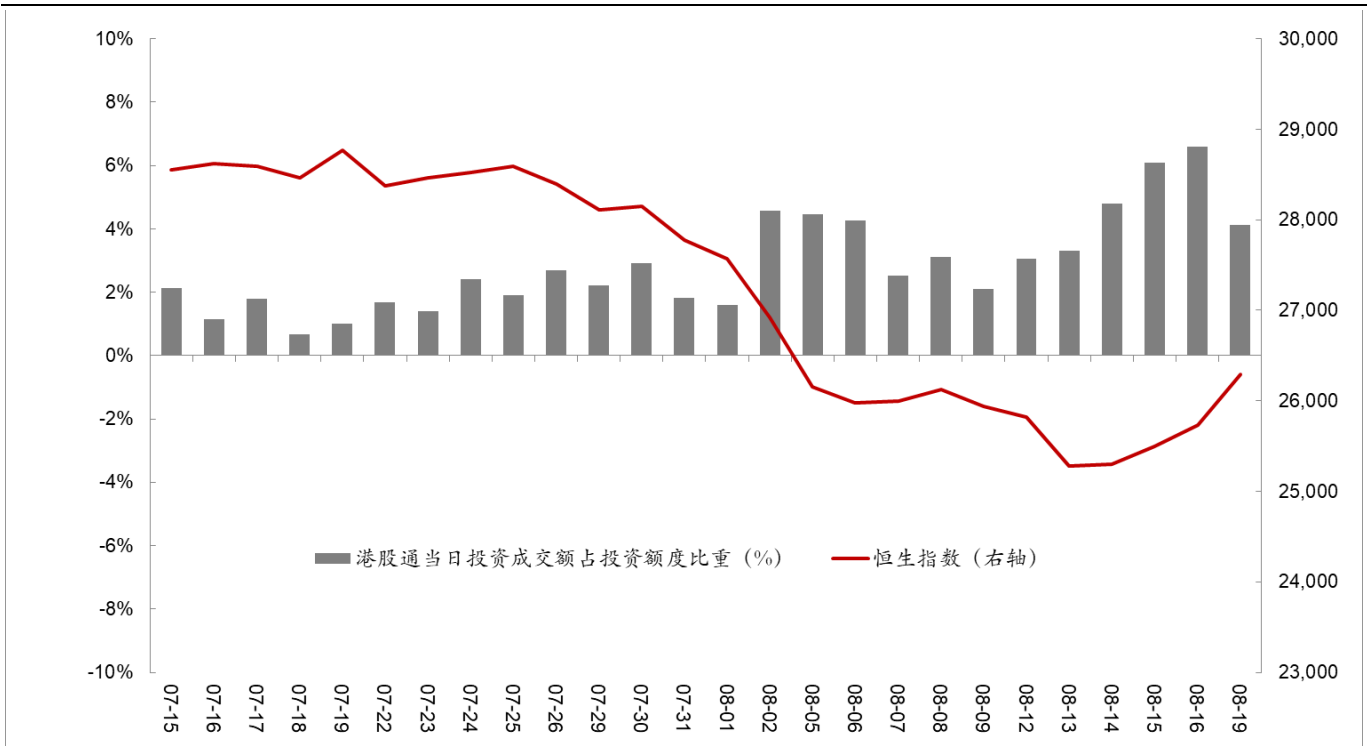
资料来源: 万得、中银证券

图表 2. 沪股通当日投资成交额占投资额度比重 (%)



资料来源: 万得、中银证券

图表 3. 沪市港股通当日投资成交额占投资额度比重 (%)



资料来源: 万得、中银证券

沪港通&深港通前十大活跃个股

图表 4. 沪市&深市港股通当日投资成交额占公司总成交额比重排名

公司代码	公司简称	类型	排名	成交金额 (亿港元)	收盘价 (港币)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)	恒生一级行业
0939.HK	建设银行	沪市港股通	1	5.03	5.77	0.70	0.18	4.88	0.60	金融业(HS)
0700.HK	腾讯控股	沪市港股通	2	4.60	336.80	3.19	0.23	31.84	7.33	资讯科技业(HS)
1398.HK	工商银行	沪市港股通	3	3.34	4.98	0.40	0.41	5.14	0.63	金融业(HS)
2318.HK	中国平安	沪市港股通	4	2.60	90.60	1.63	0.47	9.91	2.33	金融业(HS)
0388.HK	香港交易所	沪市港股通	5	2.45	252.80	3.18	0.69	33.56	7.21	金融业(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	沪市港股通	6	2.28	100.70	5.56	1.14	35.43	9.72	工业(HS)
1918.HK	融创中国	沪市港股通	7	2.16	34.45	5.19	0.62	8.09	2.36	地产建筑业(HS)
6030.HK	中信证券	沪市港股通	8	2.15	14.46	6.01	1.98	13.72	0.95	金融业(HS)
1299.HK	友邦保险	沪市港股通	9	1.98	78.25	2.96	0.29	37.43	3.10	金融业(HS)
1093.HK	石药集团	沪市港股通	10	1.79	12.96	4.18	0.87	19.88	4.32	消费品制造业(HS)
0700.HK	腾讯控股	深市港股通	1	4.19	336.80	3.19	0.23	31.84	7.33	资讯科技业(HS)
2318.HK	中国平安	深市港股通	2	1.99	90.60	1.63	0.47	9.91	2.33	金融业(HS)
0763.HK	中兴通讯	深市港股通	3	1.85	19.78	5.89	3.35	-100.24	3.02	资讯科技业(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	深市港股通	4	1.05	100.70	5.56	1.14	35.43	9.72	工业(HS)
0285.HK	比亚迪电子	深市港股通	5	0.88	12.36	5.10	1.01	11.15	1.54	资讯科技业(HS)
0939.HK	建设银行	深市港股通	6	0.88	5.77	0.70	0.18	4.88	0.60	金融业(HS)
1177.HK	中国生物制药	深市港股通	7	0.83	9.93	5.41	0.49	11.74	3.61	消费品制造业(HS)
1918.HK	融创中国	深市港股通	8	0.81	34.45	5.19	0.62	8.09	2.36	地产建筑业(HS)
1299.HK	友邦保险	深市港股通	9	0.73	78.25	2.96	0.29	37.43	3.10	金融业(HS)
0388.HK	香港交易所	深市港股通	10	0.69	252.80	3.18	0.69	33.56	7.21	金融业(HS)

资料来源: 万得、中银证券



图表 5. 沪股通&深股通当日投资成交额占公司总成交额比重排名

公司代码	公司简称	类型	排名	成交金额 (亿人民币)	收盘价 (人民币)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	市盈率 (TTM)	市净率 (MRQ)	申万一级行业
600519.SH	贵州茅台	沪股通	1	10.81	1055.88	0.12	0.26	33.67	11.56	食品饮料
601318.SH	中国平安	沪股通	2	10.67	88.45	1.13	0.77	11.00	2.59	非银金融
600600.SH	青岛啤酒	沪股通	3	5.32	51.65	1.95	3.03	39.86	3.68	食品饮料
600276.SH	恒瑞医药	沪股通	4	5.21	71.94	4.08	0.56	73.84	15.58	医药生物
600183.SH	生益科技	沪股通	5	5.04	22.36	8.49	5.17	46.42	7.39	电子
600585.SH	海螺水泥	沪股通	6	4.94	39.63	2.03	0.56	6.75	1.77	建筑材料
600030.SH	中信证券	沪股通	7	4.55	23.13	8.44	2.52	27.29	1.77	非银金融
600887.SH	伊利股份	沪股通	8	4.33	29.20	1.74	1.09	26.91	6.77	食品饮料
600036.SH	招商银行	沪股通	9	3.93	35.30	0.40	0.35	10.30	1.57	银行
601138.SH	工业富联	沪股通	10	3.56	15.09	5.08	8.47	17.68	3.97	电子
000001.SZ	平安银行	深股通	1	10.85	14.92	0.13	1.34	9.54	1.00	银行
000858.SZ	五粮液	深股通	2	9.63	127.90	1.27	0.82	33.35	7.10	食品饮料
002714.SZ	牧原股份	深股通	3	5.69	71.35	-4.99	3.53	-949.07	12.66	农林牧渔
002415.SZ	海康威视	深股通	4	5.33	31.28	4.23	0.91	25.60	8.01	电子
000333.SZ	美的集团	深股通	5	4.27	51.57	2.48	0.34	16.96	3.99	家用电器
000651.SZ	格力电器	深股通	6	4.14	52.42	2.28	0.58	11.99	3.37	家用电器
300498.SZ	温氏股份	深股通	7	3.94	39.58	-2.20	1.55	100.69	6.10	农林牧渔
002475.SZ	立讯精密	深股通	8	3.50	24.23	3.11	1.58	43.12	8.05	电子
001979.SZ	招商蛇口	深股通	9	3.30	20.61	6.07	0.61	13.49	2.09	房地产
300059.SZ	东方财富	深股通	10	3.22	15.20	9.99	8.90	80.32	5.04	传媒

资料来源：万得、中银证券

香港股市信息

- 1、药明康德(02359.HK)公布,截至2019年6月30日止中期,公司实现收入为人民币58.94亿元(单位下同),同比增长33.7%;毛利22.84亿元,同比增长30.0%,毛利率降至38.7%;母公司持有者的应占溢利10.57亿元,同比减少16.9%;经调整非《国际财务报告准则》的母公司持有者的应占溢利11.79亿元,同比增长32.0%;每股盈利0.65元,不派息。
- 2、中国旭阳集团(01907.HK)公布,截至2019年6月30日止六个月,实现收益人民币101.24亿元(单位下同),同比增加约0.28%;毛利14.13亿元,同比增长3.56%;公司股东应占溢利8.42亿元,同比增加约21.4%;每股基本盈利22.14元。
- 3、中星集团控股(00055.HK)宣布,截至2019年6月30日止6个月,公司实现总收益2.5亿港元,同比减7.19%;公司拥有人应占期内亏损608.3万港元,同比收窄73.36%;每股基本亏损2.4港仙;不派息。
- 4、惠记集团(00610.HK)发布中期业绩,截至2019年6月30日止6个月,公司实现收入37.38亿港元,同比增长10.6%;毛利3.7亿港元,同比减少22.4%;公司拥有人应占盈利3.98亿港元,同比增长11%;基本每股收益50.14港仙;拟派中期股息每股8港仙。
- 5、华检医疗(01931.HK)发布中期业绩,截至2019年6月30日止6个月,公司收益9.13亿元人民币(下同),同比增长434.1%;毛利2.15亿元,同比增长369.7%;母公司拥有人应占溢利1.02亿元,同比增长878.8%;母公司拥有人应占经调整溢利1.05亿元,同比增长147.1%;基本每股收益4.40元;不派中期股息。
- 6、中国服饰控股(01146.HK)宣布,截至2019年6月30日止6个月,公司实现收益人民币4.05亿元(单位下同),同比减9%;股东应占溢利3070万元,同比减46.3%;基本及摊薄每股盈利0.9分,不派息。
- 7、圆通速递国际(06123.HK)发布中期业绩,截至2019年6月30日止6个月,公司实现收益18亿港元,同比减少约7.6%;毛利2.56亿港元,同比减少6.15%;公司拥有人应占盈利514.3万港元,同比减少86.5%;基本每股收益1.25港仙;不派中期股息。
- 8、保发集团(03326.HK)发布中期业绩,截至2019年6月30日止6个月,公司实现收益3.02亿港元,同比增长66%;毛利9775.5万港元,同比增长97.3%;公司拥有人应占盈利4539.8万港元,同比增长178.31%;基本每股收益3.36港仙;拟派中期股息每股0.01港元。
- 9、路劲(01098.HK)公布,截至2019年6月30日止6个月,公司收入68.56亿港元,同比增长19.8%;公司拥有人应占溢利8.68亿港元,同比增长7.45%;每股盈利1.16港元,每股中期股息0.3港元。
- 10、华大酒店(00201.HK)公布,截至2019年6月30日止中期,公司实现收益2.69亿港元,同比增长1.37%;毛利额8539.3万港元,同比减少7.65%;公司拥有人应占溢利5759.9万港元,同比减少6.29%;除税后但未计及重估盈利及土地、物业及设备的折旧的净溢利9938.5万港元,同比增长4%;基本每股盈利0.64港仙,拟派息每股0.08港仙。
- 11、中国软件国际(00354.HK)公布,截至2019年6月30日止6个月,实现收入人民币55.38亿元(单位下同),同比增长15.0%;公司拥有人应占溢利3.63亿元,同比增长1.1%;每股基本盈利14.64分,不派息。
- 12、渣打集团(02888.HK)公告,2019年8月16日,公司于伦交所按每股6.048英镑-6.13英镑,耗资430.83万英镑回购70.7万股。
- 13、招商局置地(00978.HK)公布,截至2019年6月30日止6个月,公司拥有人应占溢利达4.91亿元,同比增长15%;每股盈利0.1元,不派息。
- 14、神冠控股(00829.HK)公布,截至2019年6月30日止6个月,集团实现收入3.87亿元(人民币,下同),同比增2.8%;公司拥有人应占盈利3140万元,同比减15.7%;基本每股盈利0.97分;不派中期股息。
- 15、龙翔集团(00935.HK)公布2019年上半年业绩,2019年上半年,该公司收入为1.17亿港元,同比降17.8%;毛利为6369.7万港元,同比降25.5%;公司拥有人应占溢利2388万港元,同比降42.87%;每股盈利1.96港仙,中期股息每股1.5港仙。

(万得)

海外股市信息

受到区域贸易局势紧张影响，7月日本出口连续第8个月下滑，增加日本政府对外部需求长期下滑引发国内经济萎靡的担忧。根据日本财务省数据，7月日本出口延续下降趋势，同比下降1.6%，主要由于汽车零部件和半导体生产设备出口减少。但相较6月下降6.7%的幅度，有很大程度的放缓，也优于经济学家认为下跌2.2%的预期。从区域来看，日本对亚洲的出口同比下降8.3%，但仍占总出口的一半以上。其中，新加坡的出口下降幅度最大，达22.3%。其原因在于，受全球对电子零件需求收缩，新加坡电子零件生产连月大跌，日本作为新加坡电子设备进口的主要贸易对象也因此减少了对新加坡的出口。同时，受贸易摩擦影响，7月日本对韩国的出口额下降6.9%。日本从7月初宣布就三种关键半导体生产原材料的对韩出口进行限制，并在8月初将韩国移除有贸易优惠待遇的“白名单”，随后也遭遇到韩国同等反击。对此，牛津经济研究院经济学家劳埃德·陈（Lloyd Chan）对第一财经记者表示：“日本公司不是完全免受供应链冲击，因为他们现在也需要从韩国公司购买半导体。”与此同时，由于与欧盟的“经济伙伴关系协议”（EPA）生效导致的关税减让，日本对欧盟出口持续增加，7月对欧洲出货量增加2.2%。同期，由于半导体生产设备、建筑和采矿机械、再加上飞机等货物出口增长，日本对美国出货量提升8.4%。在进口表现方面，7月日本进口数据连续第三个月下降，同比减少1.2%，但好于经济学家预测的2.7%。进出口的减少使贸易逆差增加为2496亿日元（约合23亿美元）。此前，由于强劲的国内消费和商业投资抵消了外部需求的负面影响，今年4-6月日本经济增长快于预期，连续第三个季度出现增长。不过，消费税的出台令人对日本经济前景有所担忧。宏观经济研究公司Continuum Economics经济学家杰西·路（Jessie Lu）表示：“由于想恢复财政平衡，日本10月将把消费税提高至10%，这将进一步对国内消费造成打击。”此外，外媒调查显示，日本制造商8月的商业信心指数自2013年4月以来首次变为负数，这显示日本出口前景黯淡。另一方面，由于全球贸易摩擦等风险因素，作为避险货币的日元已经接近被推升至今年最强劲的水平，这降低了日本出口竞争力。目前，美元兑日元汇率为106.28。彭博亚洲经济学家小组表示：“未来，日元走强以及亚洲需求放缓可能会对日本的出口造成压力。美国保护主义瞄准日本汽车业可能成为另一个风险。”（第一财经）

登临贝纳角悬崖，置身要塞古堡，俯瞰蔚蓝的地中海，8月19日，法国总统马克龙将专程在风景宜人的“夏宫”布雷冈松堡款待来访的俄罗斯总统普京。法国《世界报》称，这是马克龙2017年上台后第三次邀请普京访法。2017年和2018年，他均在凡尔赛宫接待普京。这次却是首次向普京开放法国总统的度假胜地。法国国际广播电台评论，俄罗斯自被取消参加八国集团（G8）峰会资格以来，马克龙特邀普京前往“夏宫”布雷冈松堡会面意味深长。5天后，G7峰会也将在法国比亚里茨召开。G7东道主带头亲近。上月27日，马克龙宣布，将于8月19日在布雷冈松堡接待普京。马克龙表示，法国作为G7轮值主席国，带头与俄罗斯接触十分关键，目的是探索在关于地区稳定及冲突的关键议题上的一切可能合作。据悉，布雷冈松堡是一座中世纪城堡，位于法国南部瓦尔省地中海沿岸的贝纳角悬崖上。数百年来一直作为军事堡垒，自从法国第二任总统蓬皮杜1969年入主爱丽舍宫开始，这里就成为法国总统的“避暑山庄”。外界认为，相比之前凡尔赛宫招待普京，马克龙这次选择布雷冈松堡，试图为两人的对话营造一种亲切温馨的氛围，以便双方更能敞开心扉，坦诚交流。“马克龙急于向莫斯科表明，尽管俄罗斯被G7除名，但俄罗斯并未受到排斥。”路透社如此评论。只是，在整个西方都在孤立俄罗斯的背景下，马克龙何以对普京温情脉脉？而且还急切地抢在G7峰会前先与普京“开小会”？任职两年多来，在西方国家领导人中，马克龙与普京的交往称得上密切。迄今，不仅普京已两次访法，去年，马克龙也造访了俄罗斯。两人在G20汉堡峰会、大阪峰会等国际多边场合也多有接触。在中国现代国际关系研究院副院长冯仲平看来，这一切发生在法国和马克龙身上很正常。随着美欧跨大西洋关系日益紧张，越来越多的欧洲人开始主张战略自主，并重新思考与俄罗斯的关系。在欧盟国家中，法国尤其强调欧洲要战略自主、主权自主。“战略自主”现在在法国是个流行词，战略自主的第一步就是搞独立防务，同时与俄罗斯处理好关系。欧洲自主意识的觉醒和加强，与欧洲内部对跨大西洋关系的认识出现变化有关。“曾经一些人认为，欧美关系变差都是美国总统特朗普造成的，但如今更多的人认为这是结构性变化，而结构性变化会产生长远影响。马克龙就是观念转变的典型代表，他一开始也以为只要与特朗普搞好关系，就能缓解欧美的紧张关系，但发现没那么简单。在这种情况下，与俄罗斯缓和关系成为一种可能的选择。”冯仲平说。而与其他欧洲国家相比，由法国出面打通中俄关系，或许更适合。冯仲平解读道，法国在西方世界中一直比较高调且有大国情怀。按照以前戴高乐总统的理念，法国虽然身在西方世界，但是要有独立性，不必紧跟美国脚步。相比法国，德国与俄罗斯关系其实更好，但是由于二战的历史原因，德国不方便冲在前面。再从个人现状而言，马克龙也更适合扮演欧洲带头人的角色。法德两国本来就是欧洲的“双引擎”，眼下德国总理默克尔的任期进入倒计时，欧洲现在的头面人物就剩马克龙。值得一提的是，马克龙本人也有雄心抱负。美国“政客”新闻网称，马克龙把自己定位成欧洲领袖，希望在一些地区、国际事务上能有所作为，代表欧洲发挥影响力，而俄罗斯总统是不得不打交道的对象。但是“政客”指出，马克龙能否保住欧洲领袖这个“人设”，他与强人普京在度假胜地的会面结果将是一次验证。复旦大学国际问题研究院副院长、教授冯玉军认为，法国是今年G7峰会的东道主，肯定希望在一系列重要议题上有所建树。比如乌克兰、叙利亚、伊朗问题，这些问题如果没有俄罗斯的参



与是不可能解决的。如果在一些问题上能够与普京达成某种谅解，然后带到 G7 峰会，可以成为法国对 G7 峰会作出的重要贡献。另一方面，随着俄美退出《中导条约》，双方将在军事和战略上走向竞争，这也成为欧洲安全面临的迫切问题。马克龙想借邀请普京来访，进一步摸清俄罗斯未来政策调整的方向，并尝试推动俄罗斯在外交和安全政策上作出调整，从而缓和欧洲乃至整个西方与俄罗斯的关系。**普京希望借重法国。**对于法国的盛情邀请，俄罗斯方面顺势接过橄榄枝。法新社称，这是俄罗斯政治强人普京在多年紧张局势后对西方的一次罕见访问。俄罗斯外交官称，俄方十分重视这次访问，在德国总理默克尔政治处境不佳、英国首相换人、美国总统特朗普越来越多地奉行单边主义之际，马克龙被视为“西方集体的代表”。冯玉军指出，当前，俄罗斯与西方关系可谓处于最糟糕时期。美俄关系受到美国国内建制派强有力的制约，特朗普虽有改善意愿，但是有心无力。英俄关系受到俄前特工中毒事件影响，双方仍然互相敌视。而且，随着英国“脱欧”，俄罗斯预计伦敦未来对欧盟对外政策的影响力会下降。“在这种情况下，通过法国、意大利、德国这些老欧洲国家，改善与西方特别是与欧盟的关系，成为俄罗斯首要选择。其中，巴黎尤其可以发挥不可取代的作用。一方面，法国在俄罗斯有着大量投资，利益密切相关；另一方面在克里米亚危机、乌克兰冲突上，法国在诺曼底四方会谈、明斯克三方小组等机制上与俄罗斯保持沟通和联系。因此，在普京看来，法国是可以借助的一支力量。”冯玉军说。在欧盟领导层换届的背景下，未来如何与欧盟新领导班子打交道也让莫斯科颇费脑筋，这也是普京乐于接受马克龙邀约的一个因素。克里姆林宫助理尤里·乌沙科夫说，考虑到欧洲领导机构的更迭，普京计划在这次会晤中探讨俄罗斯与欧盟未来的合作发展。在俄罗斯看来，法国和马克龙本人在这方面提供的帮助很给力，积极推动俄罗斯议会代表团在欧洲议会中全面恢复权利。**触及多项地区热点。**周一的“马普会”显然不会轻松，两位领导人要聊的话题很多，而且都很棘手，除了双边关系、俄欧关系，还有乌克兰问题、叙利亚问题、伊朗问题等热点。据路透社报道，乌克兰局势将是法俄峰会的首要议题。从法方对这次峰会的期待来看，呼吁俄方与乌克兰重启对话似乎是爱丽舍宫最关心的事。一名法国官员表示，乌克兰新总统泽连斯基此前已向普京递出恢复和谈的橄榄枝，马克龙将试图说服普京作出回应，与乌克兰重启和平谈判。冯玉军预计，在乌克兰问题上，双方会聚焦两个重点，一是切实履行 2015 年达成的新明斯克协议，尽快让乌克兰东部局势得以缓和；二是讨论俄方释放在刻赤海峡危机中扣留的乌克兰船员。叙利亚问题预计是另一个核心话题。相比法国，俄罗斯对这个问题更上心。乌沙科夫说，普京与马克龙将在 19 日的会谈中讨论召开新一轮叙利亚问题四方峰会的计划。乌沙科夫同时强调，在四方峰会召开前，俄方愿意先举行阿斯塔纳进程，即俄罗斯、土耳其、伊朗三方峰会。“三方峰会的实际准备工作正在进行中。”另外，普京和马克龙还将磋商伊朗危机和海湾紧张局势。乌沙科夫说，俄罗斯和法国有共同任务，就是维护伊朗核协议，防止伊朗和美国在波斯湾的紧张局势升级。冯玉军认为，叙利亚、伊朗问题固然会是法俄领导人的磋商重点，但因涉及利益方太多，问题错综复杂，所以想在这些问题上取得切实进展比较困难。（解放日报）

新浪美股讯 北京时间 20 日消息，波士顿联邦储备银行主席埃里克·罗森格伦(Eric Rosengren)周一表示，不愿支持进一步降息，美国经济状况依然保持良好，宽松政策可能导致令人担忧的债务累积。**罗森格伦在接受采访时表示，进一步降息可能会使下一次经济衰退更加严重，而且使美联储在必要时没有多少弹药来应对危机。**罗森格伦强调需要经济放缓的证据来为美联储放松政策提供理由。“全球经济形势疲软，所以我并不是说在任何情况下我都不愿意放松。我只是想看到证据表明，我们实际上正在进入一种放缓的状态。”罗森格伦说道。上个月，美国联邦公开市场委员会宣布将联邦基金基准利率下调 25 基点至 2.00%-2.25%，为自 2008 年 12 月以来的首次降息。罗森格伦没有像许多观察人士预期的那样投赞成票，他认为现在没有必要采取进一步行动。市场普遍预计，美联储将在 9 月 17 日至 18 日的议息会议上再次降息。与此同时，本周五至周日(8 月 23-25 日)全球央行年会将在美国怀俄明州杰克逊霍尔举行，本次年会的主题是“货币政策面临的挑战”，美联储主席鲍威尔(Jerome Powell)将在会上发言，料会引发金融市场震动。罗森格伦说，目前失业率稳定，而且有迹象显示通货膨胀率上升到美联储设定的每年 2% 的目标，经济增长保持在 2% 左右的健康水平。他说，美国的货币和财政政策已经是“宽松的”，这意味着它们支持经济进一步的增长。投资者一直担心，相对较低的美国长期国债收益率预示着经济衰退的风险。罗森格伦说，这些债券价格反映出全球经济疲软，这是一个实实在在的问题，但不能通过降低美国的借贷成本来加以纠正。此外，罗森格伦还表示，要持异议不是很容易的，除非持异议者反对情绪强烈。（同花顺财经）

8 月 19 日消息，美国全国企业经济协会(NABE)今日公布了一项调查，**结果显示在接受采访的 226 位经济学家中，多数人预测美国经济将在明年(2020 年)或后年(2021 年)步入衰退。**据悉，该调查每半年举行一次。在今年 2 月份举行的调查中显示，10% 的经济学家预测美国经济衰退将从 2019 年开始，而今日公布的调查结果这个数据下降至 2%。可见在美联储调整货币政策后，经济学家把预估经济衰退的时间往后延。美联储已释出强力信号暗示，在经济前景面临各种外部不确定因素的情况下，去年的加息做法将有所改变。调查显示，46% 预估美联储今年至少再降息一次；约三分之一的受访者预测利率将维持在现有水准。（智通财经）

据央视新闻客户端消息 近日，英国内阁办公厅一份有关英国“无协议脱欧”的文件曝光，该文件历数英国“无协议脱欧”可能带来的各种窘境，引发外界关注。对此，英国内阁办公厅大臣迈克尔·戈夫称，该文件预测的只是最坏情形，并表示英国已加快了相关准备工作。英国《星期日泰晤士报》近日报道称，英国内阁办公厅本月编撰了这份文件，文件系“官方机密”。该文件评估了英国“无协议脱欧”后可能出现的状况。文件显示，如果英国“无协议脱欧”，将面临燃料、食品和药物短缺，主要交通口岸拥堵；同时，英国北爱尔兰地区和爱尔兰之间今后需要设置“硬边界”，即重新设置实体海关和边防检查设施。文件外泄后，引发英国舆论关注。对此，英国内阁办公厅大臣迈克尔·戈夫表示，如果英国“无协议脱欧”，确实会出现一些混乱，但该文件预测的是最坏的情形，英国在过去一段时间以来已经采取相关举措、展开准备工作。英国“脱欧”的期限是今年10月31日。英国首相鲍里斯·约翰逊多次声明，英国将努力与欧盟达成一份新版“脱欧”协议，同时强调英国必须在10月31日以前完成“脱欧”，即使这样做的代价是“无协议脱欧”。8月18日，有英国政府消息人士表示，此次内阁办公厅文件的外泄，目的是在于影响英国政府与欧盟的谈判。（新京报）

据泰晤士报上周五晚间发表的采访报导显示，英国新任财政大臣贾伟德(Sajid Javid)今年晚些时候制定他的首份预算案时，将研究如何以最佳方式利用目前处于纪录低位的借款成本。英国国债收益率受全球经济下滑担忧拖累，本周降至纪录低点，约翰逊政府已同意评估现行的预算规定。“在我看来，显而易见，当部分这个国家的公债利率处于纪录低位时，如果不认真考虑如何利用(这个机会)，那我就是不称职的，”上个月就任的贾伟德在接受采访时称，采访报导刊登在英国泰晤士报周六版上。曾担任德意志银行交易员的贾伟德表示，美国和英国国债收益率曲线出现倒挂之后，他“担心”全球经济健康状况。部分分析师将收益率曲线倒挂视为经济衰退信号。许多分析师认为，如果约翰逊口头威胁成真，亦即若欧盟不重启协商，就将在未达成过渡协议的情形下于10月31日带领英国退出欧盟，英国经济则可能萎缩。贾伟德表示，无协议脱欧“需辅以大规模的经济方案作为回应”，包括提振需求及经济供应能力的种种措施，不过他并未提出细节。贾伟德证实，当他在9月“上半月”提出下一个财年的政府支出计划时，他将坚守现有的预算指导原则，也就是维持年度借款规模低于国内生产总值(GDP)的2%。不过在他的首份年度预算中，对税收及支出将会有更全面的检讨，他表示，这份预算案仍有可能在英国10月31日退出欧盟之前提出。“当我们有了这份预算之后，我将会思考是否需要调整财政规定，”他称。（FXStreet）

香港万得通讯社报道，央行降息潮来临，另一个问题浮出水面：如果利率降低至0%，经济还在持续下滑怎么办？央行们还没有必要着急回答这个问题，因为多数央行还有降息的空间，降息的成效如何，还有待观察。不过，凡事都有比较“着急”的特例，这一次是澳大利亚联储。澳洲联储年初至今已经两次降息，共降50bp，现行利率为1%，但市场一致预期该行还会持续降息：西太平洋银行称，将澳洲联储降息至0.75%的时间预期提前至10月份；AMP Capital表示，预计澳洲联储将在今年9月和11月降息；德意志银行分析师表示：“我们调整过的基础情境分析显示，澳洲联储料将在9月、10月和11月会议上分别降息25个基点。”野村证券最近报告也指出，澳洲联储将在2019年11月降息，然后在2020年2月再次降息。不仅市场预期澳洲联储将更加宽松，澳洲联储的官方态度也是如此：澳洲联储表示，在长期内保持低利率是合理的；经济中的闲置产能比预想的更多；预计2020年12月核心通胀为1.75%，2021年6月为2%；预计2020年12月失业率为5.25%，2021年6月为5%；预计2020年12月GDP增速为2.75%，2021年6月为3%；如有必要将准备进一步放宽政策。澳洲联储的经济预测显示，该行认为降息对经济的刺激有限，而更多降息似乎也难抚平经济周期的皱褶……据媒体统计，市场平均预期澳洲联储在2020年9月，利率降至0.37%。理论上，这样“精确数据”的利率不会出现。但这样的市场预期说明，到那时澳洲联储的利率可能介于0.25%-0.5%之间，离零利率只有一步之遥。澳洲联储上周表示，将开始一项类似于美国量化宽松政策的计划；在该计划中，央行将以现金购买金融资产，正在考虑购买澳大利亚政府债券。澳洲联储行长Philip Lowe表示：“我们可以采取行动，进一步降低期限范围内的无风险利率。”News.com.au网站的一篇文章还详细讲解了澳洲联储如何通过政府债券购买，达成降低无风险利率的目的：澳洲联储在二级市场上购买澳大利亚政府债券，影响其收益率。具体操作表现为，通过积极买入债券推高债券价格，降低其收益率。从而完成利率的溢出效应，达到降低整个市场利率的效果，进而刺激经济活动，增强经济活力。Philip Lowe说：“（债券购买方面）欧洲是很好的例子，他们已经成功做到了降低政府债券收益率（无风险利率），他们也做到了降低整个经济的利率，有利于私营部门借贷。”不过经济学家Jason Murphy并不认同这一观点，他说：“这一切的疯狂之处在于，我们所说的是一种非同寻常的货币政策，而现在的经济状况并不特别糟糕。澳大利亚现在已经开始讨论要引进这一非常规政策，这一点让人不安。”（万得）



阿根廷市场在经历了上周的大跌之后，接二连三的负面新闻或昭示着一场更为严重的违约危机即将到来。上周5天时间内，阿根廷金融市场全线“崩盘”：阿根廷 Merval 股指下跌了45%，债券价格下跌约30%，比索对美元贬值了18%。而这番状况至今并未见好转的态势。**民粹总统候选人表示无法偿还 IMF 贷款。**当地时间8月18日，阿根廷《号角报》(Clarín)报道，阿根廷反对派总统候选人阿尔贝托·费尔南德斯表示，阿根廷现在无法偿还国际货币基金组织(IMF)的贷款，希望重新协商还款条件。费尔南德斯在采访中表示，阿根廷在目前的条件下无法偿还贷款是“不容置疑的现实”。阿根廷总统大选的初选结果是引发这场金融市场轩然大波的导火索。当地时间8月11日进行的总统大选初选中，亲商业的现总统初马克里不敌由前总统克里斯蒂娜推举的民粹领导人费尔南德斯。初选结果显示，费尔南德斯的得票率超过47%，比马克里领先近15%，远超出预期。此次初选的结果亦是阿根廷10月27日第一轮总统选举的一个关键指标。费尔南德斯同时表示，阿根廷与IMF的关系应该是“尊重”的，指责现任政府“屈从”的态度。费尔南德斯还表示，会与债权人“坐下来讨论”能否达成新的安排，意指自己2005年担任内阁首席部长时进行的债务重组协商。**财政部长辞职。**阿根廷财政部长尼古拉斯·杜霍夫内(Nicolas Dujovne)于当地时间8月16日宣布辞职，认定政府需要“大幅更新”经济官员团队，以应对经济难题。据路透社报道，杜霍夫内在递交至马克里的辞职信中说，出任财长期间，他为削减财政赤字、减少公共支出作出努力。“我们同样犯了错，毫无疑问。(但)我们从来没有就意识(错误)迟疑，竭尽全力予以更正，”杜霍夫内说，他辞职是因为“听取民意”，经济危机当前，政府经济班子需要作“重大更新”。受总统选举初选失利和金融市场震荡触动，马克里于8月14日签署政令，推出一系列针对低收入群体和工薪阶层的救助措施，包括提高最低工资、降低工资税、限定汽油价格不变。而这些经济刺激措施与马克里2015年出任总统以后施行的财政紧缩政策背道而驰，也与阿根廷政府与IMF的协议相违背。马克里在任期间，IMF向阿根廷提供的救助贷款总额增至大约570亿美元。杜霍夫内分管与IMF谈判，同时监督执行削减财政赤字、减少公共支出等为获得贷款而作出的承诺。杜霍夫内自2017年初担任阿根廷财政部长。据路透社报道，阿根廷总统马克里已任命现任布宜诺斯艾利斯省经济厅厅长拉昆萨接替杜霍夫内，拉昆萨曾经出任阿根廷中央银行行长。**信用评级下调至“垃圾级”。**当地时间8月16日，国际评级机构惠誉和标准普尔分别下调阿根廷的主权债务评级。惠誉将阿根廷评级从B下调两档至CCC，标准普尔从B下调一档至B-。惠誉表示，下调阿根廷评级反映阿根廷自总统选举初选以来的政策不确定性和金融市场急剧动荡状况，提示阿根廷宏观经济环境恶化的预期以及主权债务违约的可能性。8月11日总统选举初选被视为选情风向标。惠誉认为，伴随费尔南德斯赢得总统选举的可能性增加，马克里所推财政紧缩政策无法延续的风险增大。惠誉预计该国经济将在2019年萎缩2.5%，大于此前萎缩1.7%的预期，这对阿根廷决策者来说是一个新的打击。惠誉还表示，预计2019年阿根廷政府债务将升至相当于国内生产总值(GDP)的95%左右。惠誉表示：“阿根廷评级遭下调，反映出初选后政策不确定性上升，融资条件严重收紧，宏观经济环境预期恶化，增加了主权债务违约或某种形式重组的可能性。”该评级机构补充称，预计2020年阿根廷经济增长将持平，同时警告称，“鉴于选举后关键经济政策不明朗”，可能存在大量不确定性。标准普尔评级公司也发布消息称，鉴于市场动荡削弱了阿根廷的偿付能力，决定把该国的长期评级从B下调至B-，评级展望为负面。标普评级作出这一决定的原因与惠誉的解释相似：“初选后金融市场的剧烈动荡，已大大削弱了该国本已脆弱的金融基本面。”路透社报道，阿根廷央行面临难题，即在不过多动用美元外汇储备的情况下稳定汇率。央行过去一周出售的外汇储备累计达到5.03亿美元。阿根廷政府官员预期政府后续动用外汇储备稳定汇率的空间有限。(澎湃新闻)

印度央行行长沙克蒂坎塔·达斯(Shaktikanta Das)表示，印度经济正面临着各行业领域问题所带来的挑战，恢复经济增长仍然是他的首要任务，并敦促商业银行以更快的速度将低利率传导给借款人。达斯周一在孟买举行的一次银行业会议上表示，**货币政策委员会正在将经济增长作为“最高优先事项”。**他说，政策制定者、金融部门代表和银行家们都在关注如何恢复亚洲第三大经济体的高速增长。近期数据显示印度经济增长放缓情况正在恶化，7月份汽车销量创下近20年来的最大降幅，6月份基础设施行业产出增速降至4年多来的最低水平。自2月以来，印度央行累计降息110个基点，以提振经济增长，使其在当前的宽松周期中领先于亚洲同行。“今天我们都意识到商业界在实体经济中正面临着挑战，”达斯表示，“贸易和地缘政治紧张等问题引发了全球性的逆风。”达斯的言论引发了对更多降息的预期。然而，商业银行只把过去宽松政策的一小部分传导给了借款人，这让央行非常失望。达斯表示，央行的预期是借贷成本降低的更快，将贷款利率与外部基准利率挂钩的时机已经成熟。**他表示，在经济面临信贷和金融市场动荡等不利因素时，保持金融稳定是经济增长的关键。**今年第一季度印度经济增速放缓至5.8%的五年低点，原因是投资减少，消费者因担心失业而减少了支出。彭博社的一项调查显示，二季度期间印度经济料增长6.1%。这一速度低于过去几年7%-8%的增速。(环球外汇网)

被迫滞留一个多月，伊朗油轮终于离开了直布罗陀。这艘原本名为“格蕾丝一号”的油轮已经重新命名为“亚德里亚海1号”（Adrian Darya 1）。根据路孚特（Refinitiv）航运数据，该船已经在18日晚间左右驶离直布罗陀，目前尚不清楚该船的目的地为何方。在起航前的几个小时，英国海外领地直布罗陀当局拒绝了美国延长对伊朗油轮扣押的要求。直布罗陀当局发表声明说，不会遵从美国的要求而发出新的拘捕令，因为美国对伊朗的制裁措施不适用于欧盟。声明还说，“相比于美国的制裁条款，欧盟对伊朗制裁所涉及的范围要有限得多，而直布罗陀遵从欧盟的规定”。这艘油轮本来在15日就得到了直布罗陀当局终止扣押状态的决定，但是美国联邦法院在15日最后时刻发出一张传票要求扣押这艘油轮、上面装载的石油和接近100万美元的现金。伊朗驻英国大使巴埃迪内贾德（Hamid Baeidinejad）早些时候就曾在推特上宣布，该船预计将于18日晚间离开，并补充称两支工程队已飞往直布罗陀，协助油轮离开。船员的律师透露，“格蕾丝一号”遭扣押前已过维修保养期，船只当前状况不适合起航，更不适宜远洋航行。印度籍船长在15日释放后，表示不再想接手“烂摊子”，要求换人。美国总统特朗普18日被记者问及这艘油轮时表示，“伊朗想要谈”。在他看来，伊朗这么做是因为国内经济状况的关系。而伊朗表示，如果需要，将准备派遣海军舰队护送油轮。伊朗海军司令汗扎迪（Hossein Khanzadi）上将说：“肇事逃逸的年代已经结束了，如果最高当局要求海军的话，我们准备护送油轮‘亚德里亚海1号’”。目前，正在航行中的油轮悬挂着伊朗国旗。原先油轮悬挂着巴拿马国旗，但巴拿马海事管理局在7月表示，在得到关于该船参与恐怖主义融资的警告后，已经将其除名。直布罗陀当局于7月4日，在英国海军协助下扣押悬挂巴拿马国旗、装载伊朗原油的油轮“格蕾丝一号”，指认它违反欧盟制裁、向叙利亚运送原油。（第一财经）

8月19日，据美国财经媒体CNBC报道，就在美国将对亚马逊、苹果、Facebook和谷歌召开听证会，就反垄断问题进行调查前夕，多名亚马逊高管被曝曾向调查小组的负责人提供政治捐款。CNBC援引了相关文件称，从今年5月下旬开始，在长达三周的时间内，5名亚马逊高管以私人名义向美国罗德岛州民主党众议员大卫·西奇林（David Cicilline）提供了政治捐款。目前，西奇林担任众议院司法委员会反垄断、商业和行政法小组委员会主席。上述高管分别为：亚马逊全球消费者业务首席执行官杰夫·威尔克（Jeff Wilke）、首席财务官布莱恩·奥尔萨夫斯基（Brian Olsavsky）、总法律顾问大卫·扎波斯基（David Zapolsky）、全球运营高级副总裁戴夫·克拉克（Dave Clark）和北美消费者业务高级副总裁道格·赫林顿（Doug Herrington）。相关文件显示，以上五人中有四名提供了最高额度2800美元的政治捐款，只有奥尔萨夫斯基捐了1500美元。值得一提的是，CNBC指出，企业高管以个人名义捐献政治捐款是常见行为，此次亚马逊高管的捐款，也是公司高层与立法者在幕后合作的一种形式。有专家表示，亚马逊选择在此时进行政治形式捐款，反映了公司对日益加强的监管机制，而表现出的高度紧迫感。哥伦比亚大学政治学教授亚历山大·赫特尔-费尔南德斯（Alexander Hertel-Fernandez）说：“这表明亚马逊受到了来自国会的巨大压力，或者监管威胁，特别是在两党之间将更多注意力转向（反垄断）这个问题上。”赫特尔-费尔南德斯指出，虽然上述的政治捐赠非常常见，但这些捐款并不是为了改变立法者的立场，而是作为“重要的手段”和相关人士取得联系，当监管政策收紧的时候，公司可以当面向立法人士提出反对意见。截至CNBC发稿，亚马逊发言人拒绝就这篇报道发表评论。西奇林的代表在一封邮件中回复记者称，在调查小组委员会发起反垄断调查的当天，主席就制定了政策，拒绝接受来自可能接受审查的公司和高管的捐款。CNBC指出，亚马逊向西奇林提供的政治捐款，是在反垄断调查前就做出的。除了和反垄断调查有关，CNBC注意到亚马逊高管还有其他理由向西奇林提供帮助。此前，西奇林还提出了平等法案（Equality Act），禁止公司因性取向和身体状况原因而歧视员工，同时西奇林也是联邦最低工资的坚决拥护者。就知情人士透露，亚马逊也是上述问题的支持者，在过去也长期就相关问题游说立法者。（澎湃新闻）

知情人士表示，为了控制成本支出，蔚来计划将美国分公司的人员规模除自动驾驶业务相关人员外，减少至200人左右。腾讯新闻《一线》纪振宇8月19日发自硅谷尽管蔚来汽车对于外界盛传的关闭美国硅谷办公室、从美股退市并回国内科创板上市等传闻予以否认，但据腾讯新闻《一线》了解，蔚来位于美国硅谷的分公司的确正在缩减规模，美国时间8月16日已裁减100名员工。根据一位知情人士对腾讯新闻《一线》透露，最新这一轮美国分公司裁员，在今年7月份就已经基本确定，当时确定的人数为150人。该知情人士表示，当时的裁员方案中，约有50人左右计划并入自动驾驶初创公司Momenta的团队，但由于具体方案双方未能谈拢，最终这一方案未能完成。蔚来北美总部最早成立于2015年，位于美国硅谷核心地带，主要承担着自动驾驶技术的研发职能，该总部曾一度计划将人员规模扩张至1000人以上，据腾讯新闻《一线》了解，北美总部员工人数最多时曾达到600人以上。该知情人士表示，为了控制成本支出，蔚来计划将美国分公司的人员规模除自动驾驶业务相关人员外，减少至200人左右。腾讯新闻《一线》从其他渠道了解到，蔚来计划将自动驾驶业务部门与滴滴分拆出的自动驾驶公司合并，蔚来创始人李斌已经就此方案与滴滴方面进行了多轮谈判。2018年9月，成立仅4年的蔚来汽车在纽约证券交易所成功上市，市值曾一度超过百亿美元，但随着亏损持续扩大、自燃事故后宣布召回等一系列事件，令市场中投资者对蔚来汽车业务的前景产生担忧，目前蔚来汽车市值仅30多亿美元，仅为历史最高市值的不到三分之一。上周，腾讯新闻《一线》独家获得的蔚来汽车创始人李



斌发布的内部信显示，联合创始人郑显聪退休，作为一位有着多年传统车企丰富经验的人士，郑显聪在蔚来业务困难时期的离开也向外界传达了负面的信号。同样在上周，蔚来汽车还公布了2019年7月份的交付数据，当月蔚来共完成交付837辆新车，截至今年7月31日，蔚来已完成交付ES8和ES6两款车型共计19727辆，其中2019年交付了8379辆。蔚来方面表示，7月交付数量少的重要原因在于，当月将主要工作精力放在了此前的召回工作上。除了自身业务、资金状况紧张外，随着电动车补贴逐步减少、特斯拉国产化步伐逼近等外部因素，也让蔚来的造车之路显得更加艰难。（腾讯科技）

因被指巨额会计欺诈而创下11年来最大股价跌幅的美国通用电气公司（NYSE: GE），在首席执行官大量增持股票提振市场信心、分析师们为其辩护之后，在资本市场收复了部分失地。截至美东时间8月16日收盘，GE股价已反弹9.74%，此前一天则重挫11%至8.01美元。暴跌由一份长达175页、指控GE通过会计欺诈刻意隐瞒巨额亏损的做空报告引发。美国时间8月15日，以发现庞氏骗局而声名鹊起的独立会计师哈利·马科波洛斯（Harry Markopolos）及其调查团队发布报告，指控GE存在的380亿美元会计欺诈“比安然公司和世界通信公司的总和还要大”，约占公司市值40%以上，该公司正处于破产边缘，且会计欺诈行为“历史悠久”。在GE管理层频频增持股票否认指控之后，著名做空机构香橼研究公司（Citron Research）也力挺GE，怒斥175页报告“败坏了激进做空者的名声。”**GE董事会及管理层成员增持股票，否认指控。**做空报告的作者表示，GE的现金状况远比该公司在2018年财报中披露的要更严重，在计入380亿美元会计欺诈后，该公司的债务股本比（debt to equity ratio）从2019年二季报中的3:1上升到严重不足的17:1，一种“安然式”的会计实践正使其步安然破产后尘。马科波洛斯声称，他受雇于一家对冲基金而撰写了上述报告，但拒绝透露该对冲基金的名字。他本人则可从做空GE交易中获得可观的利润回报。受此影响，GE股价8月15日开盘便大跌，盘中一度跌超15%，最终收跌11.3%，创11年单日最大跌幅，市值一天蒸发89亿美元。为自证清白，GE全球董事长兼首席执行官拉里·卡尔普（Larry Culp）以每股约7.93美元的价格购入25.22万股GE股票，总计近200万美元。亿万富翁投资者、对冲基金经理斯坦利·德鲁肯米勒（Stanely Druckenmiller）也在股价下跌后增持了GE股票，并表示相信卡尔普的扭亏为盈计划。“GE始终严肃对待任何针对财务不端行为的指控。但该报告的发布是纯粹市场操纵行为，且含有错误的事实陈述，而这些错误的内容本可在马科波洛斯发布报告前与GE核实得以避免。”卡尔普对会计欺诈报告回应称，报告作者在没有与GE任何人沟通的情况下，撰写了这份长达175页的报告，这说明撰写者对准确的财务分析并不感兴趣，而是有意使GE股票价格波动下行，使其与未披露姓名的对冲基金合伙人从中获利。做空报告发布后，多名GE公司董事会及管理层成员增持该公司股票，表明对公司财务健康及未来的充分信心。其中，拉里·卡尔普在近期共购买58.39万股公司股票，GE公司独立董事保拉·罗斯普·雷诺兹（Paula Rosput Reynolds）购买1万股股票，首席人力资源官凯文·科克斯（Kevin Cox）购买10.56万股股票，首席独立董事托马斯·霍顿（Thomas Horton）购买5.52万股股票。GE公司独立董事及审计委员会主席、前美国财务会计准则委员会（FASB）主席莱斯利·赛德曼（Leslie Seidman）则指出：“报告中含有许多与美国通用会计准则不符且充满误导性的陈述，基于此得出的结论是值得怀疑的”。在接受CNBC就此事件的采访中，她说道：“这份报告中的GE并非我所了解的GE。GE的财务披露完全合规，始终依照美国通用会计准则进行。作为常规运营的一部分，我们将在第三季度进行当期减记测试，符合美国通用会计准则的正常操作。我们对GE的会计操作有信心。我们目前做出的拨备是充足的且符合美国通用会计准则。”不久之前，GE刚刚发布了高于市场预期的二季度财报。该公司前身是成立于1878年的爱迪生电灯公司，1892年GE公司正式诞生，创下电气史上无数“世界第一”。目前业务范围覆盖航空、发电、可再生能源、油气等。目前GE总市值约为767亿美元，而在2001年，其市值曾突破6000亿美元。拉里·卡尔普于去年10月空降GE，系该公司120多年历史上首次起用外来的首席执行官。彼时，这家跨国工业巨头正在业绩泥潭中苦苦挣扎。卡尔普被视为丹纳赫公司从一家古板的工业公司成功转型的功臣。在其领导下，丹纳赫公司的营收和市值增长了五倍，分别达到200亿美元和500亿美元，《哈佛商业评论》将其列为全球前50名CEO之一。**华尔街伸出援手为其辩护。**华尔街分析师们似乎也不相信马科波洛斯所谓的无懈可击的证据，更多地站在GE这一边为其辩护。**知名空头香橼研究公司在一份声明中怒斥马科波洛斯175页的指控报告傲慢、鲁莽且消息来源的可信度极其可疑。**香橼表示，成立18年来他们从未接受过第三方调查的资助，更重要的是，与“交易成功”挂钩的薪酬不会通过内部合规，也不会通过与香橼合作的任何基金的合规规定。“激进的会计和欺诈是两码事。美国证券交易委员会多年来一直允许激进的会计核算，这有助于经济增长。如果GE存在欺诈行为，那等于说数千名会计师、审计师和部门首席财务官存在巨大的阴谋，并在过去20年里一直秘密合作。”此外，马科波洛斯从不知名的做空机构处获利攻击GE，“没有可靠的对冲基金或做空者会这么做”、“是不诚实的”。香橼还提出，GE的CEO拉里·卡尔普在一周内斥资500万美元购入该公司股票，而值得注意的是，卡尔普在丹纳赫（Danaher）工作的24年里从未购买过一股丹纳赫股票。香橼也借机购入了GE股票。“通过充分披露信息，做空者已成为市场监管的一个重要方面。不幸的是，我们看到了马科波洛斯鲁莽且不诚实的行为，最重要的是，所有这些败坏了激进做空者的名声。”“那只股票暴跌完全没有依据。这就是所有内部人士都在买进的原因。”**投行及资产管理公司William Blair的全球工业基础设施联席主管尼克·海曼（Nick Heymann）表示，很难相信GE虚报了财务报告，尤其是在过去两年多**



时间里对其会计和财务披露进行了数次监管审查的情况下。“因此，我们倾向于认为针对 GE 的三项总计 380 亿美元的现金或非现金指控往好里说是不诚实，往坏里说是高度不准确。”“如果在 2016 年或 2017 年宣布这一消息，那将是一次非常不同的、真实的、实质性的撕破假象的行动。”海曼指出，2018 年 1 月，GE 长期护理保险部门不得不增加 150 亿美元的准备金。但马科波洛斯声称还需要 185 亿美元的保险损失准备金。**花旗银行分析师兼董事总经理 Andrew Kaplowitz 同样支持 GE。**他对客户表示，尽管分析师们“仍在消化”这份报告，但该报告有“足够的缺陷”，花旗仍相信拉里·卡尔普有能力改善 GE 的经营状况。“这份 175 页的报告似乎耸人听闻，根据媒体报道，由于作者与一家未披露名称的对冲基金存在合作关系，可以从 GE 股价下跌中获益。总体而言，我们认为，其中的一些指控已为人所知，另一些则是‘已知的未知数’，我们相信随着时间推移，股价可能会得以改善。”全球最大的投资研究公司之一 CFRA 的股票分析师同样强调了马科波洛斯与匿名对冲基金从 GE 股价下跌中可以获利的动机。“我们相信，在拉里·卡尔普的领导下，GE 会计的透明度比伊梅尔特时期有所提高。该公司正朝着改善资产负债表的方向前进，我们认为它拥有充足的流动性和进入资本市场的渠道以继续运营业务和实施重组。”仍有一些华尔街人士在报告发布后抱有疑问。比如，巴克莱董事总经理兼资深保险股研究分析师 Jay Gelb 表示，他目前无法判断马科波洛斯对 GE 短缺准备金的预估是否合理，“尽管这确实令人担忧。”（澎湃新闻）



披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自复制或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话：(8621) 68604866
传真：(8621) 58883554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话：(852) 39886333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：108008521065
中国电信 21 省市客户请拨打：108001521065
新加坡客户请拨打：8008523392
传真：(852) 21479513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话：(852) 39886333
传真：(852) 21479513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编：100032
电话：(8610) 83262000
传真：(8610) 83262291

中银国际（英国）有限公司

2/F, 1Lothbury
London EC2R7DB
United Kingdom
电话：(4420) 36518888
传真：(4420) 36518877

中银国际（美国）有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7BryantPark15 楼
NY10018
电话：(1) 2122590888
传真：(1) 2122590889

中银国际（新加坡）有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼 (049908)
电话：(65) 66926829/65345587
传真：(65) 65343996/65323371