



道琼斯工业指数	25777.90	(120.93)	(0.47)
标准普尔500指数	2869.16	(9.22)	(0.32)
纳斯达克综合指数	7826.95	(26.79)	(0.34)
伦敦富时100指数	7089.58	(5.40)	(0.08)
沪深300指数	3816.95	51.04	1.36
恒生指数	25664.07	(16.26)	(0.06)
恒生国企指数	9996.19	(17.32)	(0.17)
恒生指数期货(8月)	25651.00	(10.00)	(0.04)
恒指指数期货持仓量(8月)	62876.00	(34606.00)	-
纽约原油期货(8月)美元/桶	52.64	1.15	2.23
纽约黄金(8月)美元/盎司	1,568.00	15.90	1.02
伦敦期锌(三个月)美元/吨	2280.00	26.00	1.15
纽约期铜(8月)美元/磅	2.55	0.006	0.26
上海期铜(8月)人民币/吨	46350.00	340.00	0.74
波罗的海干散货指数	2213.00	(53.00)	(7.28)

港股通每日报告（零售）

市场策略

周二(8月27日),恒生指数收跌0.06%报25664.07点;恒生国企指数跌0.17%;红筹指数涨0.48%。全日大市成交缩至927.6亿港元,前一交易日为1041.9亿港元。板块方面,恒生行业板块全部收跌,恒生能源业、恒生公用事业、恒生工业跌幅居前。盘面上看,重磅蓝筹多数下跌;防御性股票上涨,医药、黄金股延续强势。个股方面,涨幅前三的个股分别为HMOVOD视频、环球大通集团、华滋国际海洋,涨幅分别为81.67%,38.10%,31.00%;跌幅前三的个股分别为康宁医院、纵横游控股、铸能控股,跌幅分别为24.58%、18.85%、16.13%。沪股通资金流向方面,沪股通净流入71.00亿,沪市港股通净流入37.02亿。深港通资金流向方面,深股通净流入41.71亿,深市港股通净流入11.88亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为金风科技、睿见教育、好孩子国际,涨幅分别为10.07%、8.36%、8.21%;跌幅前三的个股分别为众安在线、丰盛控股、康师傅控股,跌幅分别为11.58%、8.00%、6.78%。综合来看,恒指小幅调整,早盘高开震荡向上,午后逐渐回落。外围市场方面,英国政府认为有机会与欧盟重启脱欧谈判;伊朗回绝美国会晤提议,总统鲁哈尼称美国要想谈判必须先解除制裁;德国出口下滑,经济陷入衰退边缘;意大利民主党与五星运动党的结盟谈判取得进展。我们认为,港股主要受外资影响较大,而外围市场没有较大利好发生,导致恒指震荡收跌。特朗普提到周末与中方进行了两次通话但被中方外交部否认,表明中美贸易战并不乐观,中国对特朗普渐失信任,已经着手为贸易谈判最坏情形做准备。特朗普声称美国“非常接近”与欧盟达成可能的贸易协议,希望能提振美股但美股依然下跌。德国第二季度GDP数据中出口大幅下滑,加重了投资者对全球经济增长放缓的担忧,加之各国间的贸易摩擦不断,使得市场避险情绪升温,预计后市短期以震荡回调为主。投资者可适当关注医药类绩优个股,以及配置适量黄金板块个股对冲风险。

周二(8月27日),美国三大股指小幅收跌。道琼斯工业指数跌0.47%报25777.9点;标普500指数跌0.32%报2869.16点;纳斯达克指数跌0.34%报7826.95点。

财经日志

<p>8月27日(周二) 财经大事</p> <p>【国内】 央行降准0.5个百分点,释放长期资金约9000亿元;银保监会发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》,资管新规正式落地;证监会发布《上市公司信息披露管理办法》,自2021年1月1日起施行。</p> <p>【国际】 美联储维持利率不变,鹰派纪要引发市场震荡;英国政府表示将寻求与欧盟达成贸易协议;德国出口下滑,经济陷入衰退边缘;意大利民主党与五星运动党的结盟谈判取得进展。</p> <p>【市场】 恒生指数收跌0.06%报25664.07点;恒生国企指数跌0.17%;红筹指数涨0.48%;道琼斯工业指数跌0.47%报25777.9点;标普500指数跌0.32%报2869.16点;纳斯达克指数跌0.34%报7826.95点。</p>	<p>8月28日(周三) 财经大事</p> <p>【国内】 央行降准0.5个百分点,释放长期资金约9000亿元;银保监会发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》,资管新规正式落地;证监会发布《上市公司信息披露管理办法》,自2021年1月1日起施行。</p> <p>【国际】 美联储维持利率不变,鹰派纪要引发市场震荡;英国政府表示将寻求与欧盟达成贸易协议;德国出口下滑,经济陷入衰退边缘;意大利民主党与五星运动党的结盟谈判取得进展。</p> <p>【市场】 恒生指数收跌0.06%报25664.07点;恒生国企指数跌0.17%;红筹指数涨0.48%;道琼斯工业指数跌0.47%报25777.9点;标普500指数跌0.32%报2869.16点;纳斯达克指数跌0.34%报7826.95点。</p>
---	---

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

周二(8月27日),恒生指数收跌0.06%,报25664.07点;恒生国企指数跌0.17%;红筹指数涨0.48%。全日大市成交额缩至927.6亿港元,前一交易日为1041.9亿港元。**板块**方面,恒生行业板块全部收跌,恒生能源业、恒生公用事业、恒生工业跌幅居前。**蓝筹**方面,恒安国际(01044)中期利润同比降3.6%,绩后遭大行看淡,股价四连跌,累跌14%。截至收盘,跌2.37%,报49.35港元,全天成交额4.24亿港元,拖累恒指3点。其他重磅蓝筹,万洲国际(00288)收涨4.56%,报6.42港元,贡献恒指7点;碧桂园(02007)收涨3.8%,报10.1,贡献恒指9点;吉利汽车(00175)收涨2.54%,报12.1港元,贡献恒指5点;中洲国际(02313)收跌4.37%,报105港元,拖累恒指11点。**热门板块**方面,内蒙古自治区近日出台政策,计划建设五大奶源基地,推动奶业全面振兴。最新公布的《内蒙古自治区人民政府办公厅关于推进奶业振兴的实施意见》显示,内蒙古将推动建设一流种源、饲草料、奶源基地,引领全国奶业发展,力争到2025年全区奶畜存栏达到350万头只,奶类产量达到1000万吨,乳品加工企业产值达到3000亿元。截至收盘,现代牧业(01117)涨14.95%,报1.23港元;中国圣牧(01432)涨7.94%,报0.34港元;雅士利集团(01230)涨7.53%,报1港元;蒙牛乳业(02319)涨2.8%,报33.1港元。**热门股**方面,中烟香港(06055)发布上市后首份中期财报,期内收入为39.31亿港元,同比减少2.9%。期内净利润为1.3亿港元,同比减少29.6%。公告显示,收入及销售成本同比减少的主要原因是公司暂无自美国采购烟叶。纯利减少主要由于烟叶类产品进口业务减利;人民币贬值、卷烟素包装法案颁布、部分卷烟供货渠道和方式改变对卷烟出口业务利润的影响。截至收盘,中烟香港跌6.43%,报23.3港元,全天成交额4.1亿港元。安踏体育(02020)发布中期业绩,收益为148.11亿元,同比增长40.3%;股东应占溢利为24.83亿元,同比增长27.7%。拟派中期股息每股31港仙。公告显示,集团的收益主要来自核心分部安踏,其占整体收益的51.2%,FILA分部亦贡献集团整体收益的44.1%。值得注意的是,FILA分部收益同比增长79.9%。截至收盘,安踏体育涨5.39%,报64.55港元,全天成交额7.51亿港元。**个股**方面,涨幅前三的个股分别为HMVOD视频、环球大通集团、华滋国际海洋,涨幅分别为81.67%,38.10%,31.00%;跌幅前三的个股分别为康宁医院、纵横游控股、铸能控股,跌幅分别为24.58%、18.85%、16.13%。**沪股通资金流向**方面,沪股通净流入71.00亿,沪市港股通净流入37.02亿。**深港通资金流向**方面,深股通净流入41.71亿,深市港股通净流入11.88亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为金风科技、睿见教育、好孩子国际,涨幅分别为10.07%、8.36%、8.21%;跌幅前三的个股分别为众安在线、丰盛控股、康师傅控股,跌幅分别为11.58%、8.00%、6.78%。**综合来看**,恒指小幅调整,早盘高开震荡向上,午后逐渐回落。外围市场方面,英国政府认为有机会与欧盟重启脱欧谈判;伊朗回绝美国会晤提议,总统鲁哈尼称美国要想谈判必须先解除制裁;德国出口下滑,经济陷入衰退边缘;意大利民主党与五星运动党的结盟谈判取得进展。我们认为,港股主要受外资影响较大,而外围市场没有较大利好发生,导致恒指震荡收跌。特朗普提到周末与中方进行了两次通话但被中方外交部否认,表明中美贸易战并不乐观,中国对特朗普渐失信任,已经着手为贸易谈判最坏情形做准备。特朗普声称美国“非常接近”与欧盟达成可能的贸易协议,希望能提振美股但美股依然下跌。德国第二季度GDP数据中出口大幅下滑,加重了投资者对全球经济增长放缓的担忧,加之各国间的贸易摩擦不断,使得市场避险情绪升温,预计后市短期以震荡回调为主。投资者可适当关注医药类绩优个股,以及配置适量黄金板块个股对冲风险。

海外股市回顾

周二(8月27日),亚太股市收盘全线上涨。韩国综合指数涨0.43%,报1924.60点。日经225指数涨0.96%,报20456.08点。澳大利亚ASX200指数涨0.48%,报6471.20点。

周二(8月27日),美国三大股指小幅收跌。道琼斯工业指数跌0.47%报25777.9点;标准普尔500指数跌0.32%报2869.16点;纳斯达克指数跌0.34%报7826.95点。

周二(8月27日),欧洲三大股指多数收涨。德国DAX指数涨0.62%报11730.02点,法国CAC40指数涨0.67%报5387.09点,英国富时100指数跌0.08%报7089.58点。

期货市场回顾

周二(8月27日), 伦敦基本金属收盘涨跌不一, LME期铜涨0.8%报5678美元/吨, LME期锌涨1.15%报2280美元/吨, LME期镍跌0.03%报15655美元/吨, LME期铝跌0.56%报1760美元/吨, LME期锡跌0.88%报15740美元/吨, LME期铅涨1.21%报2093美元/吨。

周二(8月27日), COMEX黄金期货收涨0.99%报1552.4美元/盎司, 创逾六年来收盘新高; COMEX白银期货收涨2.9%报18.3美元/盎司, 创逾两年收盘新高。投资者担心可能出现经济衰退; 美元走软也提振金价。

周二(8月27日), NYMEX原油期货收涨3.82%, 报55.69美元/桶, 终结五日连跌走势。布伦特原油期货收涨2.53%, 报59.59美元/桶。美国至8月23日当周API原油库存创6月以来的最大跌幅。

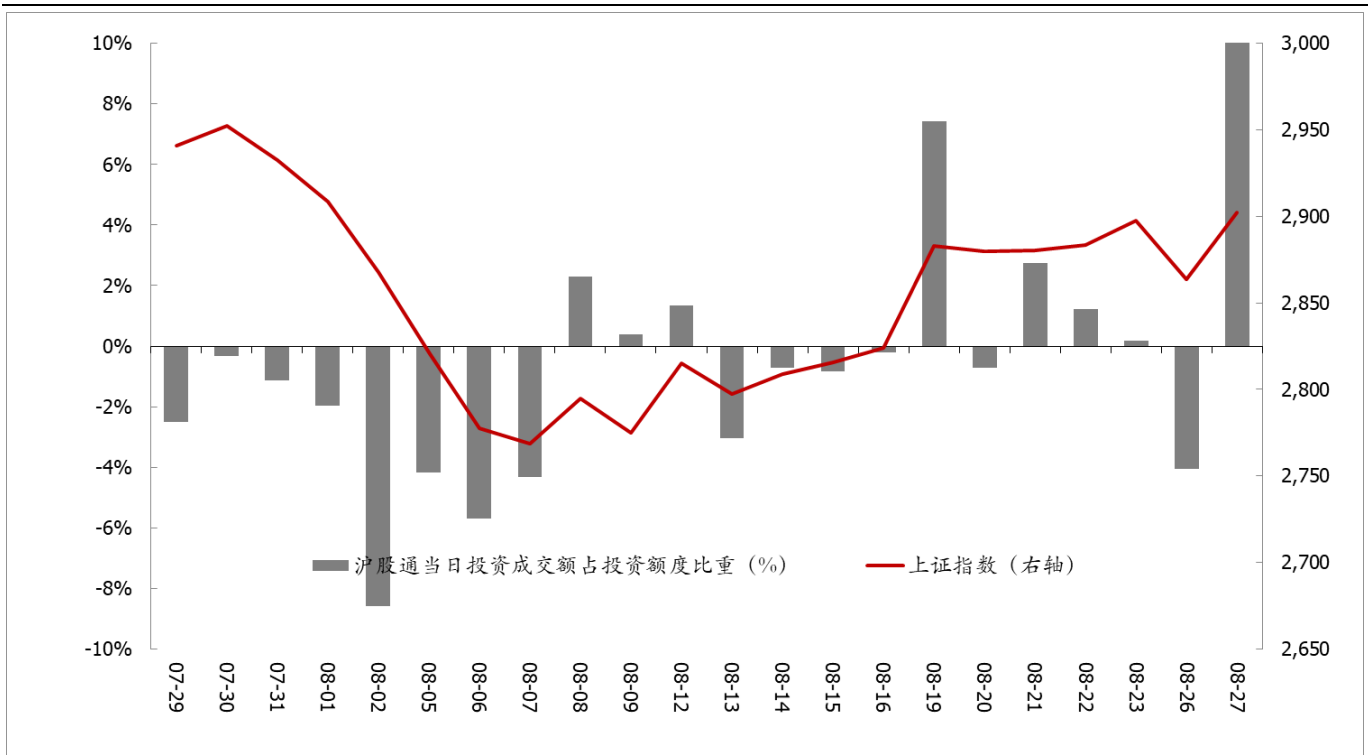
沪港通成交回顾

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	446.29	亿元(人民币)	806.17	亿元(人民币)
当日使用额度占比%	14.18		4.03	
卖出成交额	215.29	亿元(人民币)	44.63	亿元(港币)
买入成交额	286.29	亿元(人民币)	73.27	亿元(港币)
成交金额	501.59	亿元(人民币)	117.90	亿元(港币)

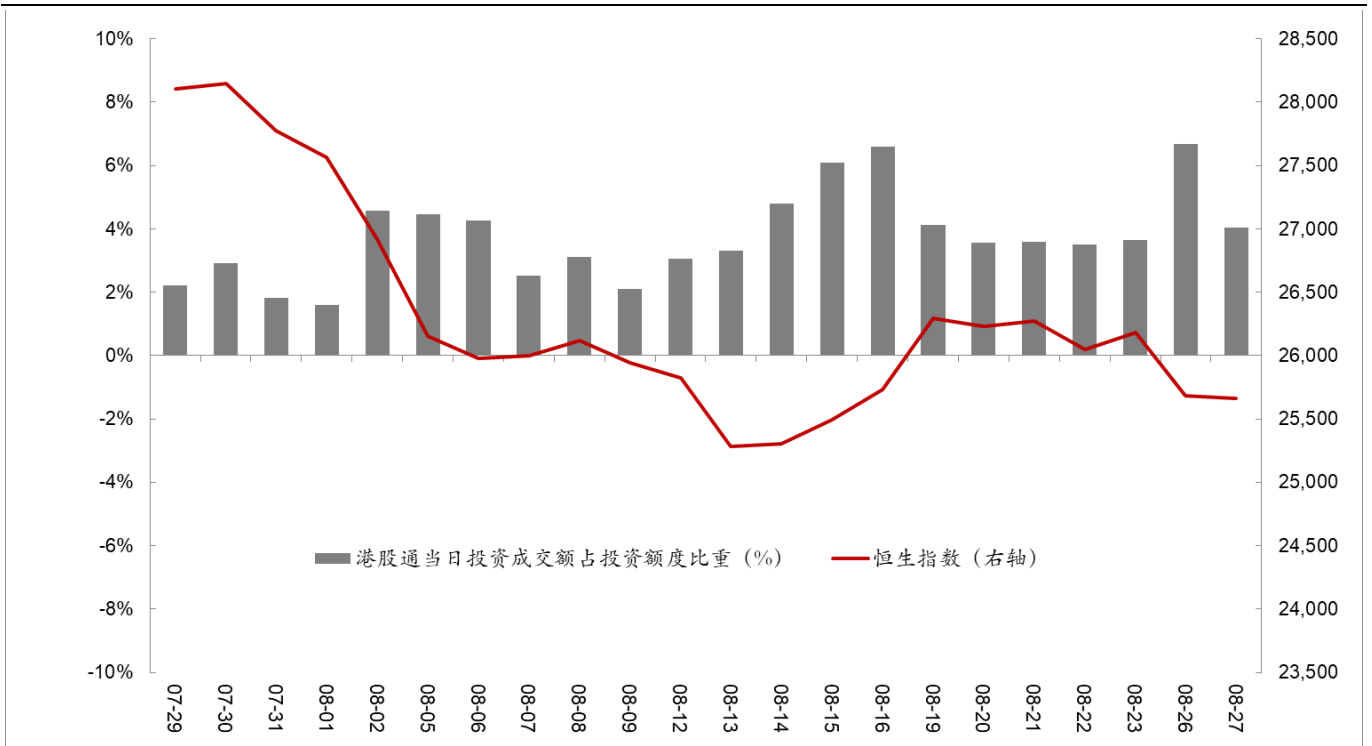
资料来源: 万得, 中银证券

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	8.73	5.78	0.52	0.20	4.88	0.60	金融业(HS)
0700.HK	腾讯控股	沪市港股通	2	6.26	326.20	0.06	0.19	30.84	7.09	资讯科技业(HS)
2601.HK	中国太保	沪市港股通	3	3.21	31.65	-4.09	1.12	9.72	1.55	金融业(HS)
2318.HK	中国平安	沪市港股通	4	2.89	90.20	-0.33	0.41	9.87	2.32	金融业(HS)
1398.HK	工商银行	沪市港股通	5	2.00	4.87	-0.61	0.38	5.02	0.62	金融业(HS)
1177.HK	中国生物制药	沪市港股通	6	1.88	11.00	1.29	0.47	13.01	4.00	消费品制造业(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	沪市港股通	7	1.70	102.80	-1.25	0.66	36.17	9.93	工业(HS)
1918.HK	融创中国	沪市港股通	8	1.66	33.20	0.00	0.46	6.33	2.05	地产建筑业(HS)
0175.HK	吉利汽车	沪市港股通	9	1.63	12.10	2.54	0.79	9.81	2.08	消费品制造业(HS)
0966.HK	中国太平	沪市港股通	10	1.62	18.40	-1.18	0.52	9.98	1.01	金融业(HS)
0700.HK	腾讯控股	深市港股通	1	2.45	326.20	0.06	0.19	30.84	7.09	资讯科技业(HS)
1177.HK	中国生物制药	深市港股通	2	1.31	11.00	1.29	0.47	13.01	4.00	消费品制造业(HS)
2208.HK	金风科技	深市港股通	3	1.28	9.29	10.07	3.27	12.33	1.17	工业(HS)
1918.HK	融创中国	深市港股通	4	1.14	33.20	0.00	0.46	6.33	2.05	地产建筑业(HS)
2020.HK	安踏体育	深市港股通	5	1.13	64.55	5.39	0.43	33.05	8.51	消费品制造业(HS)
2319.HK	蒙牛乳业	深市港股通	6	1.12	33.10	2.80	0.49	37.48	4.52	消费品制造业(HS)
0175.HK	吉利汽车	深市港股通	7	1.05	12.10	2.54	0.79	9.81	2.08	消费品制造业(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	深市港股通	8	1.05	102.80	-1.25	0.66	36.17	9.93	工业(HS)
1093.HK	石药集团	深市港股通	9	0.89	16.30	3.03	1.02	25.01	5.43	消费品制造业(HS)
2601.HK	中国太保	深市港股通	10	0.81	31.65	-4.09	1.12	9.72	1.55	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	43.40	1109.00	0.55	0.42	35.37	12.14	食品饮料
601318.SH	中国平安	沪股通	2	25.06	87.68	0.21	0.71	10.90	2.56	非银金融
600036.SH	招商银行	沪股通	3	16.26	34.75	-0.71	0.40	10.14	1.54	银行
600900.SH	长江电力	沪股通	4	13.75	19.18	1.75	0.26	18.59	2.90	公用事业
603259.SH	药明康德	沪股通	5	11.46	83.32	1.50	1.65	66.73	7.69	医药生物
600276.SH	恒瑞医药	沪股通	6	11.45	75.80	0.33	0.67	77.81	16.41	医药生物
600309.SH	万华化学	沪股通	7	10.15	44.20	4.10	2.14	14.95	3.66	化工
601601.SH	中国太保	沪股通	8	7.83	38.17	-1.37	0.65	13.33	2.13	非银金融
601390.SH	中国中铁	沪股通	9	7.76	6.17	4.58	0.64	7.90	0.72	建筑装饰
601166.SH	兴业银行	沪股通	10	7.65	18.27	0.94	0.40	6.06	0.79	银行
000858.SZ	五粮液	深股通	1	20.14	132.38	3.89	1.00	34.51	7.34	食品饮料
002415.SZ	海康威视	深股通	2	9.72	31.33	2.22	0.73	25.64	8.02	电子
002714.SZ	牧原股份	深股通	3	8.27	78.32	9.86	2.92	368.52	13.58	农林牧渔
300498.SZ	温氏股份	深股通	4	8.15	40.68	3.41	1.33	48.87	6.33	农林牧渔
002304.SZ	洋河股份	深股通	5	8.03	106.55	1.56	0.86	18.54	4.25	食品饮料
000333.SZ	美的集团	深股通	6	7.83	52.05	1.98	0.40	17.11	4.03	家用电器
000651.SZ	格力电器	深股通	7	7.50	55.35	2.18	0.79	12.66	3.56	家用电器
000001.SZ	平安银行	深股通	8	7.01	14.31	0.42	0.79	9.15	0.96	银行
000002.SZ	万科A	深股通	9	7.00	26.52	0.26	0.51	8.21	1.86	房地产
002475.SZ	立讯精密	深股通	10	4.63	25.23	0.36	1.14	39.71	8.05	电子

资料来源：万得、中银证券

香港股市信息

- 1、中国高速传动(00658.HK)发布中期业绩，截至2019年6月30日止6个月，公司持续经营业务实现客户合约收入40.5亿元人民币(下同)，同比增长21.2%；毛利7.69亿元，同比减少0.9%；公司拥有人应占盈利1.98亿元，同比增长12.4%；持续经营业务及停止经营业务公司拥有人应占盈利1.28亿元，同比减少10.8%；基本每股收益0.078元；不派中期股息。
- 2、明发集团(00846.HK)公布，截至2019年6月30日止六个月，实现收入41.19亿元人民币(单位下同)，同比减少36.81%；毛利12.69亿元，同比减少21.6%；公司权益持有人应占期间利润4.18亿元，同比减少40.12%；基本每股盈利6.9分；不派息。
- 3、丝路物流控股(00988.HK)公布，截至2019年6月30日止六个月，实现收入47.36亿港元，同比增长77.6%；毛利5203.7万港元，去年同期毛损1246.1万港元；归属于公司拥有人期内溢利564万港元，去年同期亏损5329万港元；基本每股盈利0.10仙；不派息。
- 4、维亚生物(01873.HK)公布2019年中期业绩，实现收益约人民币1.42亿元(单位下同)，同比增长89.3%；毛利7190万元，同比增长70%；净利润4650万元，同比减少8.5%；扣非净利润同比增长47.4%至9860万元；基本每股盈利0.04元，中期股息每股0.005港元。
- 5、恒盛地产(00845.HK)公布2019年上半年业绩，该公司综合销售收入为人民币8.87亿元(单位下同)，同比降62.3%；毛损为1.64亿元，而去年同期毛利为5.94亿元；公司拥有人应占亏损为13.64亿元，同比收窄18.63%；每股亏损0.18元，不派息。
- 6、贸易通(00536.HK)公布2019年中期业绩，实现收益约1.25亿港元，同比减少0.3%；净利3421.4万港元，较去年同期减少10.7%；每股盈利4.31港仙，中期股息每股3.3港仙。
- 7、金隅集团(02009.HK)发布2019年上半年业绩，公司实现营业收入446亿元人民币(单位下同)，同比增长26.1%；归属于母公司股东的净利润30.45亿元，同比增长26.4%；基本每股收益0.29元。
- 8、中国钒钛(00893.HK)公布，截至2019年6月30日止中期，公司实现持续经营业务收入人民币2.64亿元(单位下同)，同比减少24.77%；毛利1865.8万港元，同比减少27.29%；公司拥有人应占期内亏损5082.9万港元，同比收窄87.30%；基本及摊薄每股亏损0.02元。
- 9、维港环保科技(01845.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1.719亿元人民币(下同)，同比减少6.1%；毛利3674.6万元，同比减少18.3%；公司拥有人应占盈利1027.7万元，同比减少47.6%；基本每股收益0.008元；不派中期股息。
- 10、大连港(02880.HK)公布，截至2019年6月30日止六个月，实现营业收入32.22亿元人民币(单位下同)，同比减少11.76%；归属于母公司股东的净利润2.88亿元，同比增长63.6%；基本每股收益0.02元。
- 11、广泰国际控股(00844.HK)宣布，截至2019年6月30日止6个月，公司实现收入2.26亿元人民币(单位下同)，同比增长53.39%；期间盈利627.3万港元，同期亏损1819.2万元，扭亏为盈；每股基本盈利1.3分；不派息。
- 12、周黑鸭(01458.HK)公布2019年中期业绩，实现收益约人民币16.26亿元(单位下同)，同比增长1.8%；毛利约9.09亿元，同比减少4.9%；公司拥有人应占期内溢利2.24亿元，同比减少32.4%；每股基本及摊薄盈利0.1元，不派息。
- 13、南华金融(00619.HK)公布，截至2019年6月30日止中期，公司实现收入1.33亿港元，同比增长98.06%；纯利2519万港元，同期录得亏损1.12亿港元，实现扭亏为盈，基本每股盈利8.3港仙。
- 14、珠江船务(00560.HK)发布2019年中期业绩，该集团于期内营业额为10.89亿港元，同比减少11.2%。公司权益持有人应占溢利为1.16亿港元，同比减少28.1%。每股基本盈利为10.38港仙，拟派发中期股息每股3港仙。
- 15、阅文集团(00772.HK)公布，2019年8月27日，公司耗资957万港元回购40万股，回购价格每股23.55-24.8港元。

(万得)

海外股市信息

香港万得通讯社报道，英国首相约翰逊和美国总统特朗普正开始试图达成一份新的贸易协议。虽然从目前来看困难重重，但无论如何，对于英国来说，最后也许是一个“捡了芝麻，丢了西瓜”的结局。英镑隔夜继续下滑。**英国、美国目前的贸易谈判还是存在一定的分歧，短期内无法达成协议。**鲍里斯·约翰逊首次以英国首相身份和特朗普会晤后淡化了快速达成英美贸易协议的预期，称任何协议都要求美国做出妥协。尽管约翰逊表示他愿意和美国在一年里面达成贸易协议，但是他也承认如果在英国退出欧盟后迅速要完成这样一件事情，那么“一年之内”要完成这个任务将会是一个重要的挑战。约翰逊谈到美国市场的保护主义程度还是被市场低估的，但是他认为美英的谈判对双方来说都是一个很大的机会，但双方需要一些实际行动，特别是美国方面的善意。约翰逊在周末提出了许多方面的贸易方案，包括希望美国减少对英国公司销售商品的限制，比如在零售市场的开放。英国公司有很多机会开放来打开美国市场，约翰逊计划抓住这些机会，但是这些英国公司会要求美国的企业妥协并按照他们的方法来开放，因为目前美国的贸易环境有太多的限制。约翰逊还重申英国经济的某些部门会是禁区，尤其是国家卫生服务。特朗普也表示，美国 and 英国将完成一笔非常大的贸易协议，比曾经拥有的协议更大。**对于英国来说，美国在各方面无法取代欧盟。**从2018年的数据来看，欧盟占英国所有出口产品的46%，占有进口产品的54%，英国10大出口市场中有7个是来自其他27个欧盟国家。美国占英国出口的19%，进口占11%，而英国单单对德国出口就占总出口的9%，进口占12%。从这个数据来看，对英国来说，美国根本无法取代欧盟的经济地位。与美国相比，英国与欧盟的贸易数量对其GDP的影响更大，因此很难看出如何通过与美国的贸易协议来抵消脱离欧盟的影响。英国与欧盟目前的贸易协议在一定意义上都是免费的，包括投资，移民，贸易和大多数服务行业，包括金融。而英国与美国最多达成的只是一项贸易协议，其他的包括移民则几乎为零。从目前英国和欧盟的关系来看，英国受益的主要因素为吸引大量来自欧洲的直接投资，欧盟工人的大量流入增加了劳动力，而这些因素的流失是美国方面无法弥补的。欧盟有大约对70多个国家有40多个贸易协议，这意味着英国目前可以进入加拿大等市场，而无需支付大部分商品的进口关税。如果英国没有脱欧协议，那么英国将失去这种免关税优惠政策，并且必须根据世界贸易组织（WTO）规则进行交易。为了避免这种情况，英国政府正试图复制欧盟与其他地区的一些现有贸易协议。如果英国脱欧确实在10月31日发生，英国将可以自由地与那些与欧盟没有现成协议的国家签署贸易协议，例如美国。到目前为止，英国已经达成了13项贸易协议，包括最近与韩国的协议。需要强调的是大部分这些国家，地区和英国的贸易来往几乎可以忽略不计，如中美洲，挪威，冰岛，以色列和太平洋群岛。最重要的是，它还需要与欧盟重新谈判一项贸易协议，以确保可以继续享受在欧盟内可以免除关税。**约翰逊与特朗普谈判也许会让英国的脱欧进程更复杂，增加经济确定风险**如果单单和美国达成贸易协议在一般情况下是有利的。在退出欧盟的情况下，与美国的贸易协议可以抵消掉一些负面的因素。但是如果约翰逊因此而觉得手上多了张牌可以更“鹰派”的和欧盟谈判，那么到最后也许是一个得不偿失的结局。包括工党领袖杰里米·科尔宾在内的一些政治反对者指责约翰逊对特朗普先生的一些要求“惟命是从”，并准备以任何代价接受英美贸易协议。法国总统马克龙警告说，英国在任何贸易谈判中的都只是个“初级合作伙伴”。鉴于美国庞大的市场，如果任何英美贸易协定能够实现，预计英国将被要求实施绝大多数美国方面的要求。这势必会引发英国，甚至欧盟区域内更大的地缘政治危机，使得脱欧谈判的进程更复杂，对整个欧洲的经济稳定带来负面影响。（万得）

香港万得通讯社报道，今天北京时间下午2点公布的数据显示，**德国第二季度GDP数据中出口大幅下滑。避险资产突然暴涨**，一些风险资产黯然失色，因为投资者担心全球经济的疲软已经越来越严重。黄金在下午一度上涨0.5%至1535美元；美元/日元下跌，澳元/美元下滑。**德国GDP的分项数据显示，二季度经济下滑几乎完全由疲软的出口而驱动。**出口在二季度下跌1.3%，是过去6年以来最大的跌幅。ING的首席经济学家Carsten Brzeski认为德国经济的短期前景仍然黯淡，**在信心指标疲弱的背景下，第三季度经济再次出现萎缩以及技术性经济衰退的风险最近有所上升，而不是下降。**自夏季以来，德国经济对工业放缓和外部环境的抵御能力开始减弱。在商业信心指数跌至七年来的最低水平之后，**德国正处于经济衰退的边缘。**总部位于慕尼黑的研究机构IFO研究所的数据显示德国企业的忧虑越来越深，其月度信心指数从7月份的95.8降至8月份的94.3，这是自2012年11月以来的最低水平。调查也显示欧洲最大的经济体目前情况非常不理想，通过对近10,000家德国公司的调查显示，企业对当前的经济形势感到悲观，对未来六个月的前景更为悲观。IFO的负责人Clemens Fuest预测本季度德国GDP将继续萎缩，如果预测准确，那么这将使德国经济自2013年以来首次陷入衰退。从目前所看到的一切意味着德国有着越来越多的经济衰退迹象，而两个季度的负增长也意味着德国经济进入技术衰退。由于工厂受到订单下降的打击，制造业产出萎缩。经济放缓现已蔓延至德国服务业。Clemens Fuest认为不只是制造业继续下滑，但现在看到这种疲软确实影响了服务业，这对德国经济来说是一个很重要的事情。Pictet Asset Management高级经济学家弗雷德里克·杜克罗泽（Frederik Ducrozet）表示德国的制造业已陷入衰退领域，这会对其经济产生“溢出效应”。德国也是出口大国之一，因此其出口状况也是全球经济的一个晴雨表。因此一旦德国的经济数据出现问题，避险资产的需求则有升温的动力。（万得）

法国和美国 26 日在七国集团 (G7) 峰会期间就“数字服务税”问题达成一致，同意在经济合作与发展组织 (经合组织) 框架下解决问题，两国围绕这一问题的贸易紧张局势得到部分缓解。七国集团峰会 8 月 24 日至 26 日在法国西南部城市比亚里茨举行。由于自今年 3 月以来美法之间因数字税引发的矛盾不断升级，数字税成为本届峰会的焦点议题之一。26 日下午，七国集团峰会发布声明说，将在 2020 年达成一致，在经合组织框架内更新国际税收规定。法国总统马克龙在随后召开的新闻发布会上说：“我们就此问题达成一致对各方均有益。”今年 3 月初，法国财政部长布鲁诺·勒梅尔提交法案，计划向全球互联网巨头征收数字税。其中，全球数字业务年营业收入超过 7.5 亿欧元 (约合 8.4 亿美元) 和在法国境内年营业收入超过 2500 万欧元 (约合 2814 万美元) 的企业将被征收 3% 的数字税。法国参议院 7 月投票通过征收数字税的法案。法国出台数字税对美国互联网企业冲击最大，谷歌、苹果、脸书和亚马逊等美国高利润互联网巨头首当其冲。对此，美国贸易代表办公室宣布，将针对法国此举启动“301 调查”，并可能对法国进口商品采取加征关税等贸易限制措施。对于美法之间不断升级的数字税纠纷，马克龙在峰会期间承认数字税是“具有争议性的问题”，并且冲击了一些美国企业。他表示，相较于各国推出自己的数字税，推出一种国际税收更加明智。数字税只是美法、美欧矛盾的冰山一角。近年来美欧之间的经贸矛盾日趋严重，双方在航空补贴、汽车关税、世界贸易组织改革等问题上分歧严重。(新华网)

英国新首相鲍里斯·约翰逊上台后，多次强调英国要在 10 月 31 日如期脱欧，而且态度十分坚定。据海外媒体报道，约翰逊近日再次表示，他准备将与欧盟的脱欧谈判拖到 10 月 31 日最后期限之前的最后一分钟，如果有必要，决定当天在没有达成协议的情况下脱离欧盟。英国前首相特雷莎·梅与欧盟达成的脱欧协议曾三次被英国议会下院投票否决，但欧盟方面也曾多次表示，不会与英国就脱欧协议展开新的谈判。此前，约翰逊率先致信欧盟，正式提出新脱欧协议谈判条件，这是约翰逊成为英国首相后首次就脱欧事宜主动联系欧盟方面。英国首相府发布了这封信的内容，约翰逊在这封信中说，英国对此前脱欧协议的不满主要集中在有关北爱尔兰边界问题的“备份安排”上，这一安排危害英国主权完整，而且“不民主”，新脱欧协议必须取消“备份安排”。此外，约翰逊呼吁英欧双方找到一种“灵活、有创造性的”替代方案来解决脱欧可能造成的北爱尔兰边界问题。目前，英国和欧盟双方都不愿意在最具争议的问题上妥协。无论是否达成协议，约翰逊强调英国将离开欧盟。约翰逊还坦承，目前达成协议的情况“岌岌可危”，若英国最终无协议脱欧，他拒绝支付 390 亿英镑的分手费，最多只会支付 90 亿英镑。英国国家统计局最新公布的数据显示，今年第二季度英国国内生产总值环比萎缩 0.2%，是自 2012 年第四季度以来首次出现这样的情况。英国经济萎缩缘于脱欧的不确定性给商业投资施加压力，并且英国获准推迟脱欧以后企业减少库存。虽然，有支持英国脱欧的阵营指出，若能同美国达成自贸协议，这将弥补英国离开欧盟这个单一市场后锐减的贸易活动。不过，欧盟是英国最大的贸易伙伴，英美对签署贸易协定的迫切程度并不相同。据英方统计，2018 年英国对欧盟出口额占英国出口总额的 46%，进口额占英国进口总额的 54%。一旦无协议脱欧发生，英欧贸易可能陷入混乱。(证券时报)

财经网·链上财经讯，8 月 26 日，瑞士金融市场监督管理局(FINMA)发布了一份关于打击区块链洗钱的指导意见以及一份新闻稿。在新闻稿中，FINMA 透露出，FINMA 已向两家新的区块链服务商颁布银行牌照，这两家新的区块链服务商分别为 SEBA Crypto AG 和 Sygnum AG。据瑞士媒体 Swissinfo 评价，SEBA Crypto AG 和 Sygnum AG 将由此成为新的加密货币银行，新获得的牌照能为它们在 token 化数字证券领域运营扫清道路，这是该领域的重大里程碑式事件。在发布的指导意见中，FINMA 指出加密货币及相关技术为犯罪分子以及恐怖组织提供了新的洗钱和资金流通渠道，基于这一事实，反洗钱金融行动特别工作组(FATF)在今年 6 月 21 日颁布了虚拟资产服务提供商指南(VASPs)。FATF 成立于 1989 年，是西方七国为专门研究洗钱的危害、预防洗钱并协调反洗钱国际行动而成立的一个政府间国际组织，是目前世界上在国际反洗钱和反恐融资领域中最具影响力的、最具权威性的国际组织之一。而基于技术中立的立场，FINMA 充分认识到了新技术在金融市场中的创新潜力，但是 FINMA 也认为，无论基于区块链的商业模式底层技术使用的是什么，都不能被允许规避现有的监管。FINMA 强调，所有基于区块链的商业模式都适用于金融市场法的相关规定，尤其是里面的反洗钱条例。据了解，在过往案例中，瑞士一直将反洗钱法应用于区块链服务提供商。链上财经了解到，FINMA 是瑞士负责金融监管的政府部门，监管范围包括瑞士的银行、保险公司、证券交易所、证券交易商、外汇交易商以及其他各类金融中介。该机构依据《瑞士金融监管局联邦法案》成立，整合了联邦私人保险管理办公室(FOPi)、瑞士联邦银行业委员会(SFBC)以及瑞士反洗钱控制委员会的职能，全面负责对瑞士所有的金融监管，是一个拥有独立法人的独立机构，直接效命于瑞士议会，无论是从机构上、功能上还是财务上，FINMA 都独立于瑞士的联邦中央政府和联邦财政部。(财经网)

新浪财经讯 美国东部时间 8 月 26 日，新浪财经对话纳斯达克市场部高级经理麦克-索科尔 (Michael J. Sokoll)，麦克在采访中对于美联储主席鲍威尔 (Jerome Powell) 在杰克逊霍尔央行年会上发表的演讲作以点评，他认为：“鲍威尔的演讲给之后的降息留出一定的空间，但是分裂的美联储反映出了他们目前面临的一个独特的时间点，既是否应该因为未来有可能发生的问题而降息，这也是他们产生不同意见的主要原因。麦克认为，美联储主席偏鹰派的演讲给市场今后的降息留出了一定的空间，这被认为是积极的信号；全球的经济和贸易给目前强劲的美国经济带来了未来的挑战，而这正是美联储现在产生不同意见的原因，既是否有必要因为未来不确定的经济环境而提前降息；美国制造业指数 PMI 在下一季度整体走势会下行，但会围绕 50 点左右浮动；美国企业股票回购的减弱是因为去年突破记录的回购过于强劲。

以下是采访实录：新浪财经：**市场预计美联储会在九月进一步降息。从美联储主席鲍威尔今天上午的开场白中，你能看出什么线索吗？** 麦克：是的，他给之后的降息留了一点空间，这被看来是积极的。他认为美国经济始终强劲，也被认为是鹰派信号。他也提及了全球贸易和海外市场，所以也被认为这会成为降息的理由之一，而不仅仅是局限于美国市场。新浪财经：**讲话结束后市场反应如何？** 麦克：讲话结束之后，股市温和上扬，跌幅缩小。这是一个对股市大致上利好的信号。市场可能会原本期待一个更坏的结果，市场把讲话视作比之前担心的更加鹰派的一个言论。新浪财经：**因为美国经济指数具有弹性，你认为鲍威尔在讲话中听起来更强硬吗？** 麦克：是的，这也是他面临的挑战。他提到如果看美国经济，通常会把政策集中于失业率和通胀指数，但是全球经济和贸易会影响这些指数。所以他在这个方面留了一定的降息空间，意思是海外市场的发展会影响美国强劲的经济，也会在经济指数反映之前对此适当调整去降息。

新浪财经：**目前，我们面临着一个更加分裂的美联储委员会，他们对降息持不同意见，你认为这是鲍威尔不愿就宽松政策发表意见的原因吗？** 麦克：美联储委员会的分裂原因是因为现在独特的时间点。上次有两个联储主席反对降息，这是很不寻常的，因为通常是匿名投票。原因之一就是美国经济很好，这样的话应该保持利息不变。是否应该对于海外的问题等这些未来有可能发生的事情而提前担心呢？这就是他们争论的原因。回到去年 12 月，他们争论于降低利率是否应该采取自动模式，所以如果过于担心未来，那么就可能制定错误的政策。我认为他们认为，未来局势不是很明朗，所以非常谨慎。新浪财经：**美国 8 月制造业 PMI 为 49.9，2009 年 9 月以来首次低于 50 的中性自然水平，你对下个季度的 PMI 有什么展望？** 麦克：我不会对这个建模观察，但是从去年 5 月 PMI 指数就一直从 56 点开始下降，全球 PMI 指数，例如德国在不久之前达到了 43 点。在 6、7 个月之前指数就开始走弱，整体趋势走弱。分析师预计下个阶段将会达到 50.5，所以我估计数字大概在 50 左右浮动，但整体指数是走弱的。新浪财经：**美国企业正在以 18 个月来最慢的速度回购自己的股票，你认为这是未来更大波动的潜在迹象吗？** 麦克：这看起来是个很令人担忧的信号，但是实际上去年因为减税，股票回购达到了历史的高峰，总体达到了 8000 亿美元的股票回购。史上第二大股票回购有近 5000 亿美元。尽管今年的价格有所回升，但是照这样趋势下去，全年股票回购会达到史上第二大，近 7000 亿。回购占据市场上很大比例的资金，很多资金流出股市，回购造成了更多的波动，是一个值得关注的信号。（新浪财经）

香港万得通讯社报道，周二(8月27日)，国际油价上涨，NYMEX 止步四连跌后，27 日有望再次收涨。近期，美伊关系是否转折成为影响油价的主要因素之一，但基于全球宏观经济的基本面，到今年年末，油价可能连 50 美元也难以获得支撑。**美伊关系仍牵动油价。**之前一天，特朗普表示愿意与伊朗总统会晤，油价冲高回落，但最新的消息是：**据外媒 27 日报道，伊朗总统鲁哈尼称，在美国解除针对德黑兰的所有制裁前，伊朗不会和美国对话。**今年以来，美伊关系一度严重对立，美国曾在霍尔木兹海峡周边部署三艘航母，以极限施压。在此情形下，国际油价一度高涨。当时有专家预测，如果美伊爆发战争，油价可能会飙升至每桶 100 美元以上。但后来，极限施压无效。眼下，国际油价在 55 美元附近波动。**需求不振，易跌难涨。**近日，美国制造业 PMI 数据近年来首次跌破 50 荣枯线，经济前景再度蒙阴，在全球经济走弱的背景下，三大能源机构连续下调今年全球原油增长预期，这也将对油价形成长期压制。EIA 库存报告显示上周美国原油库存减少了 273 万桶，但成品油库存全面增长，原油产量持稳于 1230 万桶/日，库存报告整体表现中性。安信证券齐丁在今年 6 月的时候即指出，由于宏观需求不足，今年原油运行方向偏空。布伦特原油它到今年年底 11 月、12 月份肯定要回落到 38 美金的，美国的原油要回落到 35 美元。**美国页岩油产量是一个重大变数。**目前，分析师倾向认为，即使多个产油国的石油产量出现意外中断，油价仍总体承压，因为在当前全球经济放缓的情况下，美国的页岩油产量仍继续增加对油价构成压力。但如果美国石油产量已经见顶，那么全球石油供应将难以跟上需求的增长。全球对石油提炼产品的需求日增 100 万至 150 万桶。8 月 25 日，石油分析师 Dan Steffens 撰文指出，实际的情况是，美国上游公司没有足够新油井抵消不断下滑的产量。美国的石油产量在 4 月或 5 月的某个时候已经见顶，全球石油供应将难以跟上需求的增长。但据美国能源信息署(EIA)在其月度钻井生产率报告中称，美国页岩油产量仍在快速增加。9 月份美国七大页岩油生产区的石油产量预计将达到创纪录的 880 万桶/日，比 8 月份增加 8.5 万桶/日。数据还显示，7 月份美国已经钻取但还没有完成的石油生产井的数量减少 100 口，降至 8108 口。这个数据暗示美国页岩油生产商受到华尔街投资者要求改善现金流的压力正在将更多已经钻取的石油生产井投入生产。目前，对于美油产量是否见顶仍然充满争议，无法得出准确结论。（万得）

黄金无疑是今年市场的“尖子生”，今年以来回报率已经接近 17%。这一强劲的表现使黄金受到投资者青睐，人们对黄金相关指标的关注度提升。8 月 26 日亚太早盘，纽约商品交易所(COMEX)黄金期货一度升至 1555.6 美元/盎司，目前依旧维持在 1550 美元/盎司关口之上。沪金期货合约早盘直接拉升至涨停，日内涨幅达 4%。**黄金暴涨意味着什么？**8 月 26 日开盘不久，黄金期货高高抬头，迅速封住涨停。现货黄金价格开盘大幅跳空高开，盘初最高一度触及 1554.90 美元/盎司，一举突破 8 月 13 日高点 1535 美元/盎司，刷新 6 年新高。黄金表现如此疯狂，究其原因在于上周中美贸易摩擦升级，这令投资者猝不及防，金融市场瞬间大变脸，由此引发的避险情绪在周一继续猛烈冲击市场。银河期货贵金属分析师万一菁对《国际金融报》记者表示，黄金大涨的主要原因是美联储降息预期令市场对全球货币宽松充满了期待，加上经济增速下行预期，市场避险情绪不断飙升。因此，近期可以明显感觉黄金价格上涨动力强劲。目前，美国十年期国债收益率不断下跌，十年期与二年期国债多次出现倒挂，市场认为这是美国经济下滑的前兆。加上美国总统特朗普连续抨击美联储，导致市场对美联储降息充满期待，从而给黄金上涨带来一定的动力。避险方面，万一菁补充道：“国际贸易形势的严峻以及欧洲不确定性的增强，又令市场避险情绪激增。欧洲经济数据的走软以及多国央行已经开始降息，令市场对全球货币宽松充满期待。这些均是黄金上涨的动力。”**冰火两重天。黄金直线上涨，大宗商品期货迎来了“黑色星期一”。**8 月 26 日，美股期货在周一市场开盘后率先做出反应。标普 500 指数期货下跌 1.1%。同时，亚洲股市开盘重挫，日经 225 指数开盘下跌 1.86%；日本东证股价指数开盘下跌 1.87%；韩国首尔综指开盘下跌 1.69%；澳洲股市指标 S&P/ASX200 指数开盘下跌 1.74%。8 月 26 日收盘，沪金期货主力合约报收 358.25 元/克，上涨幅度为 3.44%。COMEX 黄金报 1535.0 元/盎司，上涨幅度为 0.62%。与之相比，原油主力合约报收 422.1 元/桶，跌幅为 0.80%。知名财经网站 FXstreet 分析团队在周末就曾表示，特朗普在美股收盘后宣布新一轮关税举措，这可能令股市开盘后遭遇大跌。FXstreet 认为，最新的关税行动将导致全球资产市场出现避险情绪，日元和瑞郎可能受到支撑，而金价可能突破 1535 美元/盎司。**今年以来，黄金在商品商场上的表现无人能及。那么，未来黄金走势又将如何？**“目前市场已经提前反应了 9 月降息的预期，此后黄金走势更多的是要看避险情绪以及此后美联储是否降息而定。避险情绪的回升虽然会令价格飙升，但若避险情绪无法持续的话，价格亦会出现回落。”万一菁称，“但由于降息预期的存在，黄金下方支撑较强，所以，若降息预期不变的前提下，黄金每次回落至支撑点附近，则是较好的机会。但一定要注意市场对美联储降息预期的变化。若年内仅仅加息两次的话，则四季度预计不会有此前强劲。”（国际金融报）

食品公司纷纷摩拳擦掌涉足人造肉领域，快餐巨头肯德基也坐不住了——8 月 27 日，它和人造肉公司 Beyond Meat 合作，推出了第一款人造鸡肉产品。“这是肯德基，也是 Beyond Meat 人造肉。听上去有点让你困惑？但它很美味。明天快来乔治亚州亚特兰大的肯德基餐厅享受美味吧。”8 月 26 号，肯德基在社交媒体 Twitter 上写道，并配上了一张绿色包装的炸鸡桶照片。此次推出人造肉炸鸡，肯德基会先在亚特兰大的一家餐厅进行测试。产品包括黄金鸡块和无骨鸡翅。如果市场反响不错，肯德基会把它添加到正式菜单、并在全美推广。这意味着，肯德基有机会成为第一家在全美国提供植物人造肉炸鸡的快餐连锁。在一份声明中肯德基表示，“作为品牌食品创新战略的一部分，餐厅一贯有测试独特菜单的传统”。这也是肯德基的母公司百胜集团第一次尝试人造肉产品。肯德基美国总裁兼首席概念官 Kevin Hochman 称这些黄金鸡块和无骨鸡翅“非常美味，顾客们很难分辨出它是植物做的。我们都听说过‘它吃起来像鸡肉’这样的评价，但我们的消费者会惊讶地说‘它吃起来就像肯德基’。”事实上，人造肉近年来在全球食品行业备受关注，食品巨头公司都加快了研发引进人造肉产品的步伐。和肯德基合作的 Beyond Meat 公司成立于 2009 年，总部位于洛杉矶，投资者包括比尔·盖茨、莱昂纳多·迪卡普里奥、美国最大的肉类生产商 Tyson Foods 以及谷物制造商通用磨坊等。除了肯德基之外，Beyond Meat 还和 Carl’s、Dunkin 以及赛百味达成了合作。汉堡王于 8 月 8 日开始在全美范围内推广的植物人造肉汉堡“Impossible Whopper”，则是和美国另一家人造肉企业 Impossible Foods 合作。素肉汉堡目前是 Impossible Foods 的核心产品，主要供应给餐厅。植物性的饮食潮流、降低碳排放、健康化饮食的消费升级是推动人造肉产业发展的原因之一。数据显示了近年人造肉市场的快速发展。**市场调查局机构欧睿的报告**显示，**全球人造肉市场在 2017 年和 2018 年分别增长了 18% 和 22%。**2016 至 2017 年，全球素食主义者增加量的前十国家数据显示，东南亚、欧洲是最主要的增长区域。同时，市场研究公司尼尔森的数据显示，截止 2019 年 5 月 25 日，美国的包装植物肉销售额增长了 10.3%，达到 8.95 亿美元，传统肉类销售增长 2.3%，达 900 亿美元。（界面）

特斯拉正努力实现在中国本土化生产，而另一家对标特斯拉的新能源车企 polestar 正致力于将中国作为全球唯一制造基地，将中国造产品输往全球市场。8月27日，Polestar 极星成都生产基地正式启用，这是该品牌的全球生产制造中心。第一财经记者了解，工厂首款量产车型为一款混动 Polestar 1 跑车，市场售价为 145 万元。Polestar 1 是目前中国市场本土生产的价格最高的豪华车型，也是沃尔沃汽车集团旗下定价最高的车型。Polestar 中国区总裁吴震皓在接受记者采访时谈到，Polestar 1 限量年产仅 500 辆。Polestar 是沃尔沃汽车在 2015 年收购的一家公司，最初是作为沃尔沃旗下高性能部门，为量产车型推出高性能版本，而在 2017 年，沃尔沃宣布将其独立，打造成为一个全新的电动高性能汽车品牌。彼时，沃尔沃汽车集团总裁兼首席执行官汉肯·塞缪尔森曾表示，沃尔沃此举是希望打造一个真正的先进的电动车公司。和特斯拉一样，Polestar 希望先推出高端跑车，在“高大高打”之后，顺利成章推出跑量车型。Polestar1 还没量产交付，但在今年上海车展前，Polestar 2 的两款车型也已经发布。吴震皓表示，Polestar 2 无论在产品力和价格方面都将会与特斯拉 Model 3 展开竞争，全面对标特斯拉 Model 3。无论是在豪华中级车这一细分市场，还是在高端新能源汽车市场中，特斯拉 Model 3 都独占鳌头，几乎没有竞争对手。根据 EVsales 提供的数据，特斯拉 Model 3 在 6 月销量为 39632 辆，而上半年总销量则为 128372 辆；Model 3 的销量走强，令得特斯拉上半年销量冲高至 160006 辆。在中国市场，特斯拉一方面在为 model 3 的国产快马加鞭的进行准备；另一方面在金融政策上也开始作出倾斜。如今进口版 model 3 首付 15% 即可购买，而且针对长续航后驱版及以上车型，购买者还可以享受 3 年免息，最高可以节省 92045 元。今年 5 月 31 日，特斯拉国产 Model 3 开启预订，预订价格仅需 2 万元。在市场上，特斯拉已经具有先来优势，polestar 将如何与之竞争？“先后对于我们来说意义不大，2035 年新能源汽车预计将占据 50% 的市场，而且随着市场普及，电动车的消费会从小众的区域向主流过渡，消费的需求也会有演化，会更加重视豪华感、安全、操控等多维优势。”吴震皓向记者表示，由于背后有沃尔沃乃至吉利的资源，polestar 可能在供应链以及成本方面比特斯拉更具优势。“作为一个新公司，我们不认为自己是一个造车新势力。我们在成本管理和供应链体系管理上都有一定的优势，与集团在资源上的协同已经成为日常工作的一部分。”他谈到，polestar2 将在吉利位于台州的路桥工厂生产，这家工厂由沃尔沃管理，能够获得成本的优势。Polestar 正致力于销售渠道的布局，预计到 2020 年将在中国 11 座城市开出 20 家 Polestar Space，此外，另外还将在慕尼黑、伦敦、洛杉矶等全球主要城市设立和运营 40 家体验中心。Polestar 2 计划于 2020 年年初开始量产，并于上半年开始交付。由于特斯拉 model 3 的交付周期需要 6~10 个月，因此 polestar 2 的正式交付的时间与前者十分接近，但不足 30 万元的起售价格，与 model 3 相比还是有一定的价格优势。特斯拉 model 3 国产版价格为 32.8 万元。（第一财经）

据外媒消息，美国俄克拉荷马州法官当地时间 26 日裁定，强生公司导致该州陷入阿片类药物滥用危机，要求该公司支付赔偿金 5.72 亿美元。《联合早报》援引美联社报道称，美国俄克拉何马州法官周一（26 日）裁定，美国强生公司应为近年来该州阿片类药物滥用情况负责，判强生公司支付赔偿金 5.72 亿美元（约 8 亿新元）。美联社报道，美国俄州法官巴尔克曼说，强生公司多年来以夸大方式推销阿片类药物的有效性，低估且淡化其成瘾风险，助长了阿片类药物的流行。赔偿金将作为该州政府医疗紧急服务金。强生公司是首家因美国阿片类药物危机而被起诉的制药公司。根据检方证词，自 2000 年以来，俄州约有 6000 人死于阿片类药物过量。另据美国疾病控制与预防中心的数据，1999 年至 2017 年，全美将近 40 万人死于与阿片类处方有关的用药过量。据报道，强生公司将判决提起上诉。据世界卫生组织（WHO）介绍，阿片类药物是从阿片（罂粟）中提取的生物碱及衍生物，能缓解疼痛，但长期服用可上瘾。另据海外网报道，据美国疾病控制和预防中心数据，1999 年至 2017 年，美国近 40 万人死于阿片类处方药物滥用。俄克拉荷马州的律师称，自 2000 年以来，俄克拉荷马州约有 6000 人死于阿片类药物过量。此前强生公司深陷“爽身粉致癌”危机，并交出了高达 323 亿元人民币的巨额罚款。去年 8 月 22 日，美国密苏里州圣路易斯市巡回法院的一名法官确认，22 名女性针对强生爽身粉致癌的指控判决成立，判决涉及赔偿金额为 46.9 亿美元（约 323 亿元人民币）。不过，强生公司表示将对判决结果进行上诉。（中新经纬）

新浪美股讯 北京时间 27 日消息，日本民营企业调查的人气进驻地排行显示，排在第 1 位的仍是中国大陆，与五年前一样。在讨论进驻中国大陆的日企中，批发零售业最多，占 26%。其次是制造业，占 25%。调查报告指出，“日本企业将中国大陆作为消费市场，这一点很明确”。尽管受到贸易摩擦影响，中国大陆的市场规模仍属于全球最大级别。为日企进驻海外提供支援服务的日本 Resorz 对 2018 年 4 月~2019 年 3 月一年间从企业接到的 2776 件进驻海外相关咨询进行统计，分析了人气进驻国和地区排行及行业等。越南从 5 年前的第 9 位上升至第 2 位。起到拉动作用的是流通业。从行业来看，制造业占 26%、批发零售业占 23%，服务业占 9%。越南的国民收入水平提高，作为消费市场越来越有吸引力。服务和餐饮等面向消费者的广泛行业进驻越南机会或将扩大。美国从五年前的第 2 降至第 3 位，中国台湾从五年前的第 8 升至第 4 位，泰国从五年前的第 3 降至第 5 位。（新浪财经）



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刊载或转发的，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