



道琼斯工业指数	27076.82	(142.70)	(0.52)
标准普尔500指数	2997.96	(9.43)	(0.31)
纳斯达克综合指数	8153.54	(23.17)	(0.28)
伦敦富时100指数	7321.41	(46.05)	(0.63)
沪深300指数	3957.72	(14.66)	(0.37)
恒生指数	27124.55	(228.14)	(0.83)
恒生国企指数	10628.25	(59.50)	(0.56)
恒生指数期货(9月)	27054.00	(255.00)	(0.93)
恒指指数期货持仓量(9月)	114760.00	657.00	-
纽约原油期货(9月)美元/桶	55.01	2.56	4.88
纽约黄金(9月)美元/盎司	1,522.70	5.70	0.38
伦敦期铝(三个月)美元/吨	2356.00	(29.00)	(1.22)
纽约期铜(9月)美元/磅	2.62	(0.059)	(2.18)
上海期铜(9月)人民币/吨	47580.00	290.00	0.61
波罗的海干散货指数	2311.00	(53.00)	(7.28)

港股通每日报告（零售）

■ 市场策略

周一（9月16日），恒生指数收跌0.83%，报27124.55点；恒生国企指数跌0.56%；红筹指数涨0.53%。大市成交813.8亿港元，前一交易日为576.8亿港元。板块方面，恒生行业板块多数收跌，恒生能源业、恒生原材料业、恒生消费者服务业涨幅居前，恒生非必需性消费业、恒生综合业、恒生地产建筑业跌幅居前。盘面上看，能源股一枝独秀；蓝筹股几乎全线下挫，汽车、地产、航空股领跌大市。个股方面，涨幅前三的个股分别为第一视频、桐城控股、前进控股集团，涨幅分别为74.50%，50.12%，30.06%；跌幅前三的个股分别为港大零售、柏荣集团控股、钱唐控股，跌幅分别为25.09%、23.79%、21.31%。沪港通资金流向方面，沪股通净流入4.19亿，沪市港股通净流出7.45亿。深港通资金流向方面，深股通净流入4.91亿，深市港股通净流出1.90亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为易鑫集团、中国船舶租赁、中国海洋石油，涨幅分别为23.98%、10.91%、7.39%；跌幅前三的个股分别为南方能源、利丰、中国东方航空股份，跌幅分别为7.66%、5.61%、5.19%。综合来看，恒指早盘小幅低开，之后震荡向下，随后维持横向整理。外围市场方面，上周六沙特石油设施遭无人机袭击，沙特关停了该国一半的石油生产；英国首相约翰逊将与欧盟委员会主席容克会面，约翰逊称不会容忍任何拖延；韩国最快将在16日开始的一周内正式撤销日本受信任贸易伙伴地位，即把日本从获得贸易便利国家的“白色清单”中除名。我们认为，受外围市场多重利空因素影响，港股出现回调。中东方面，沙特石油设施遭无人机袭击，石油生产受到严重影响。欧洲同意给伊朗提供150亿美元贷款，绕过美国制裁，导致中东局势复杂，或升级为军事冲突。欧美方面，世界贸易组织上周六公布裁决结果，美国获准对欧盟产品征收数十亿欧元惩罚性关税，以报复欧盟向欧洲航空巨头空中客车公司提供的非法补贴，美国与欧盟的关税贸易摩擦或加剧。英国脱欧风险不减，约翰逊态度强硬，在午间会谈前拒绝任何拖延提议。但同时也有利好因素，内地央行下调存款准备金率0.5个百分点，释放长期资金约8000亿元，保证了市场流动性总量处于较高水平；本周美联储降息预期加大；来自标普道琼斯指数和富时罗素的外资在9月23日生效，规模大概有350亿左右。投资者可重点关注以5G为核心的科技板块及绩优蓝筹股。

周一（9月16日），美国三大股指涨跌不一。道琼斯工业指数跌0.52%报27076.82点；标准普尔500指数跌0.31%报2997.96点；纳斯达克指数跌0.28%报8153.54点。

■ 财经日志

重要经济数据	中国公布1-8月城镇固定资产投资年率-YTD (%)
	中国公布8月社会消费品零售总额年率 (%)
	中国公布8月规模以上工业增加值年率 (%)
	中国公布1-8月社会消费品零售总额年率-YTD (%)
	美国公布9月纽约联储制造业指数
海外重要事件	中国国家统计局召开8月国民经济运行情况新闻发布会。
	英国首相鲍里斯·约翰逊 (Boris Johnson) 与欧盟委员会主席容克 (Jean-Claude Juncker) 举行脱欧会谈。
	欧洲央行首席经济学家连恩 (Philip Lane) 发表讲话。

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（9月16日），恒生指数收跌0.83%，报27124.55点；恒生国企指数跌0.56%；红筹指数涨0.53%。大市成交813.8亿港元，前一交易日为576.8亿港元。**板块**方面，恒生行业板块多数收跌，恒生能源业、恒生原材料业、恒生消费者服务业涨幅居前，恒生非必需性消费业、恒生综合业、恒生地产建筑业跌幅居前。**蓝筹**方向，伦交所董事会拒绝港交所(00388)合并建议。港交所回应称对伦交所拒绝可能要约感到失望，将继续进行洽谈，截至收盘，跌2.41%，报235港元，全天成交额24.29亿港元，拖累恒指21点。其他重磅蓝筹，中洲国际(02313)跌2.31%，报110港元，拖累恒指6点；新世界发展(00017)跌2.3%，报10.2港元，拖累恒指4点；恒隆地产(00101)跌2.15%，报18.18港元，拖累恒指2点。**热门板块**方面，沙特阿美石油公司两处重要设施遭遇无人机袭击爆炸起火，据称沙特石油生产能力暂时被削减一半。国际油价大幅上涨，布油盘中一度涨逾19%。石油股全线走强，截至收盘，中海油(00883)涨7.39%，报12.78港元；中石油(00857)涨4.25%，报4.32港元；中石化(00386)涨1.82%，报5.04港元。受国际石油价格上涨影响，航空公司成本预计将大幅增加，航空股集体下挫。截至收盘，东方航空(00670)跌5.19%，报4.02港元；中国国航(00753)跌4.62%，报7.23港元；国泰航空(00293)跌4.04%，报10.44港元；南方航空(01055)跌3.89%，报4.94港元。受A股证券板块下挫影响，中资券商股集体走弱。截至收盘，中信建投(06066)跌3.13%，报6.18港元；光大证券(06178)跌3.1%，报6.56港元；中信证券(06030)跌2.67%，报16.06港元；招商证券(06099)跌2.5%，报9.35港元。**热门股**方面，易鑫集团今日复牌，收涨23.98%，报2.12港元。蒙牛乳业(02319)拟全资收购贝拉米，涉资近80亿港元。然而贝拉米还未通过中国的婴幼儿奶粉配方注册，未通过配方注册制的奶粉产品不能在国内生产和销售。受消息影响，蒙牛乳业收跌2.27%，报30.15港元，全天成交额3.6亿港元。第一视频(00082)于上周五(9月13日)晚间公告称，已开展线下体育彩票零售业务的商业运营。该业务涉及与广东7-ELEVEN、北京好邻居、山东家家悦、重庆优客家及遍布中国的便利蜂等大型便利店连锁企业合作。截至收盘，第一视频涨74.5%，报0.26港元。**个股**方面，涨幅前三的个股分别为第一视频、桐城控股、前进控股集团，涨幅分别为74.50%、50.12%、30.06%；跌幅前三的个股分别为港大零售、柏荣集团控股、钱唐控股，跌幅分别为25.09%、23.79%、21.31%。**沪港通资金流向**方面，沪股通净流入4.19亿，沪市港股通净流出7.45亿。**深港通资金流向**方面，深股通净流入4.91亿，深市港股通净流出1.90亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为易鑫集团、中国船舶租赁、中国海洋石油，涨幅分别为23.98%、10.91%、7.39%；跌幅前三的个股分别为南方能源、利丰、中国东方航空股份，跌幅分别为7.66%、5.61%、5.19%。**综合来看**，恒指早盘小幅低开，之后震荡向下，随后维持横向整理。**外围市场**方面，上周六沙特石油设施遭无人机袭击，沙特关停了该国一半的石油生产；英国首相约翰逊将与欧盟委员会主席容克会面，约翰逊称不会容忍任何拖延；韩国最快将在16日开始的一周内正式撤销日本受信任贸易伙伴地位，即把日本从获得贸易便利国家的“白色清单”中除名。我们认为，受外围市场多重利空因素影响，港股出现回调。中东方面，沙特石油设施遭无人机袭击，石油生产受到严重影响。欧洲同意给伊朗提供150亿美元贷款，绕过美国制裁，导致中东局势复杂，或升级为军事冲突。欧美方面，世界贸易组织周六公布裁决结果，美国获准对欧盟产品征收数十亿欧元惩罚性关税，以报复欧盟向欧洲航空巨头空中客车公司提供的非法补贴，美国与欧盟的关税贸易摩擦或加剧。英国脱欧风险不减，约翰逊态度强硬，在午间会谈前拒绝任何拖延提议。但同时也有利好因素，内地央行下调存款准备金率0.5个百分点，释放长期资金约8000亿元，保证了市场流动性总量处于较高水平；本周美联储降息预期加大；来自标普道琼斯指数和富时罗素的外资在9月23日生效，规模大概有350亿左右。投资者可重点关注以5G为核心的科技板块及绩优蓝筹股。

财经日志

今日聚焦

业绩公布	
派息备忘	(00114) 兴利集团、(00369) 永泰地产、(00417) 谢瑞麟、(00546) 阜丰集团、(00560) 珠江船务、(00599) 怡邦行控股、(00857) 中国石油股份、(00857) 中国石油股份、(01044) 恒安国际、(01173) 威高国际、(01381) 粤丰环保、(01669) 环球信贷集团、(01861) 保宝龙科技、(02669) 中海物业、(03322) 永嘉集团、(03393) 威胜控股、(06858) 本间高尔夫、(06898) 中国铝罐

明日前瞻

业绩公布	
派息备忘	(00035) 远东发展、(00468) 纷美包装、(00511) 电视广播、(00608) 达利国际、(00675) 坚宝国际、(00688) 中国海外发展、(00697) 首长国际、(01668) 华南城、(02388) 中银香港、(03311) 中国建筑国际、(08439) 新百利融资

资料来源：汇港资讯、中银证券

海外股市回顾

周一(9月16日), 亚太股市收盘多数收涨。澳大利亚 ASX200 指数涨 0.1%, 报 6673.5 点; 韩国综指涨 0.64%, 报 2062.22 点; 日本股市因敬老日休市一天。

周一(9月16日), 美国三大股指涨跌不一。道琼斯工业指数跌 0.52% 报 27076.82 点; 标准普尔 500 指数跌 0.31% 报 2997.96 点; 纳斯达克指数跌 0.28% 报 8153.54 点。

周一(9月16日), 欧洲三大股指集体收涨。德国 DAX 指数跌 0.71% 报 12380.31 点, 法国 CAC40 指数跌 0.94% 报 5602.23 点, 英国富时 100 指数跌 0.63% 报 7321.41 点。

期货市场回顾

周一(9月16日), 伦敦基本金属多数收跌, LME 期铜跌 2% 报 5855 美元/吨, LME 期锌跌 1.22% 报 2356 美元/吨, LME 期镍跌 2.56% 报 17295 美元/吨, LME 期铝跌 1.24% 报 1787.5 美元/吨, LME 期锡涨 3.25% 报 17010 美元/吨, LME 期铅跌 0.38% 报 2098 美元/吨。

周一(9月16日), COMEX 黄金期货收涨 0.43% 报 1505.9 美元/盎司, COMEX 白银期货收涨 1.97% 报 17.915 美元/盎司。因沙特石油设施遇袭提振避险资产。

周一(9月16日), NYMEX 原油期货收涨 12.52% 报 61.66 美元/桶, 创逾 10 年来最大单日涨幅。布伦特原油期货收涨 12.79% 报 66.83 美元/桶, 创近 30 年最大单日涨幅。沙特原油生产设施遭袭导致油价暴涨。

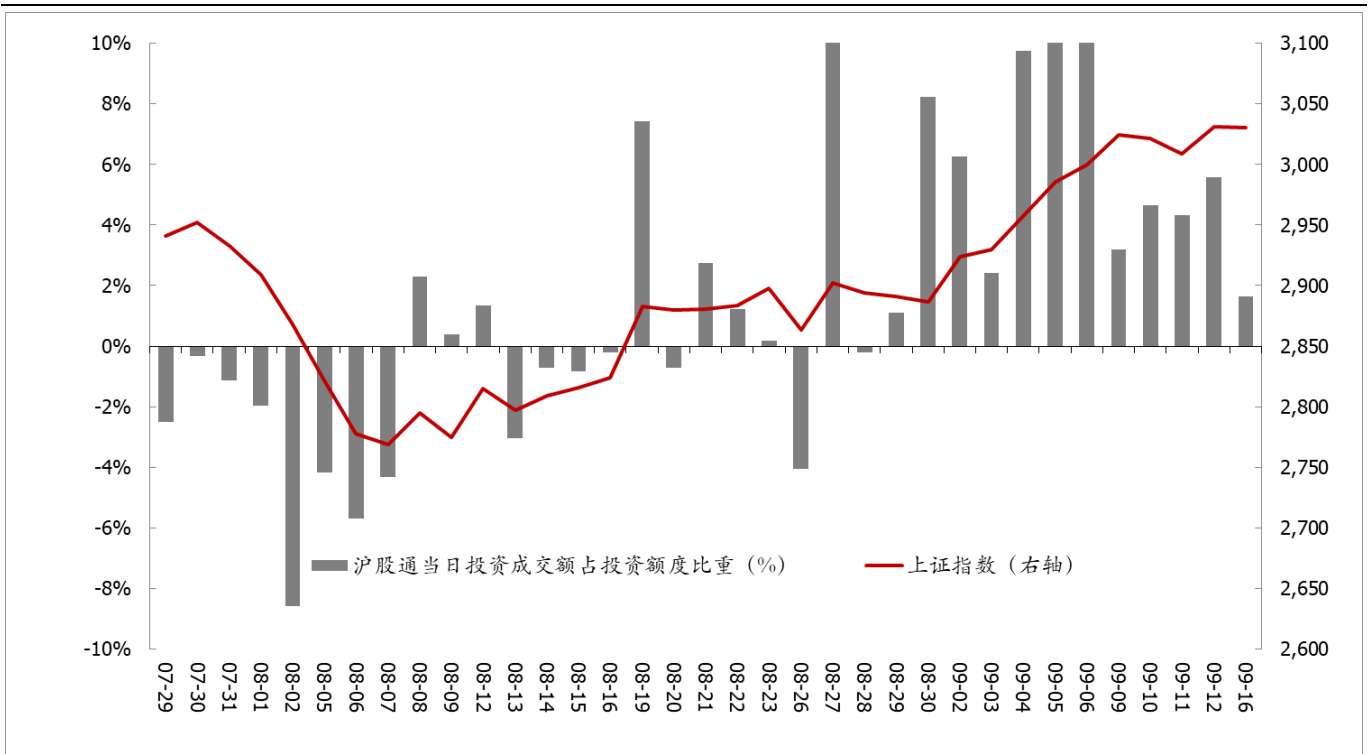
沪港通成交回顾

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	511.45	亿元 (人民币)	839.64	亿元 (人民币)
当日使用额度占比%	1.64		0.04	
卖出成交额	112.26	亿元 (人民币)	87.88	亿元 (港币)
买入成交额	116.45	亿元 (人民币)	78.53	亿元 (港币)
成交金额	228.72	亿元 (人民币)	166.41	亿元 (港币)

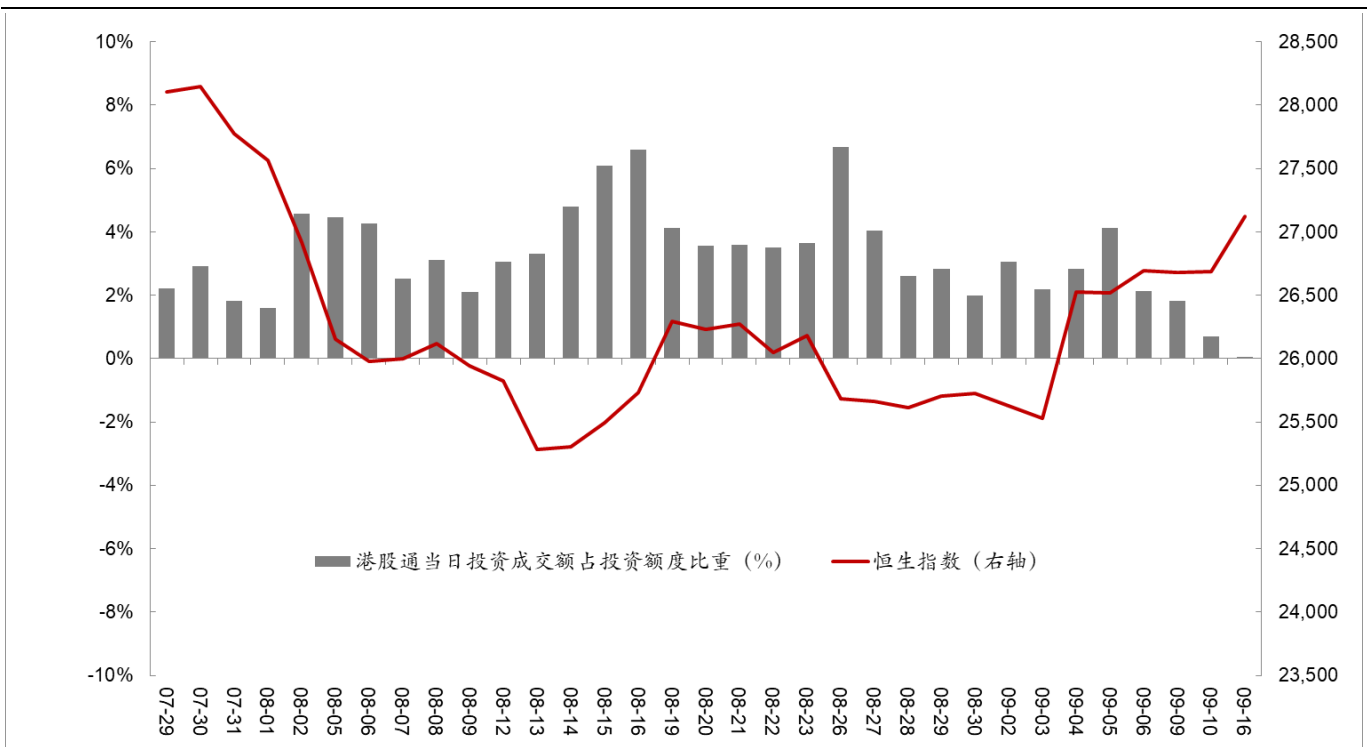
资料来源: 万得、中银证券

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

沪股通&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	16.85	6.12	-1.92	0.23	5.22	0.65	金融业(HS)
1398.HK	工商银行	沪市港股通	2	4.87	5.40	-0.92	0.27	5.63	0.70	金融业(HS)
3968.HK	招商银行	沪市港股通	3	4.04	38.20	-1.29	0.53	10.00	1.49	金融业(HS)
0700.HK	腾讯控股	沪市港股通	4	4.02	346.60	-0.86	0.24	32.77	7.54	资讯科技业(HS)
0857.HK	中国石油股份	沪市港股通	5	3.09	4.32	2.13	1.51	12.98	0.57	能源业(HS)
0981.HK	中芯国际	沪市港股通	6	2.87	10.56	4.14	1.51	94.04	1.25	资讯科技业(HS)
0388.HK	香港交易所	沪市港股通	7	2.73	235.00	-2.41	0.82	31.20	6.70	金融业(HS)
3888.HK	金山软件	沪市港股通	8	2.58	18.14	5.47	1.90	-16.68	1.90	资讯科技业(HS)
0175.HK	吉利汽车	沪市港股通	9	2.42	13.68	-3.12	0.69	11.09	2.36	消费品制造业(HS)
0288.HK	万洲国际	沪市港股通	10	2.02	7.48	0.54	0.53	14.11	1.70	消费品制造业(HS)
0700.HK	腾讯控股	深市港股通	1	7.25	346.60	-0.86	0.24	32.77	7.54	资讯科技业(HS)
1573.HK	南方能源	深市港股通	2	3.12	2.41	-7.66	64.02	7.97	1.18	能源业(HS)
0763.HK	中兴通讯	深市港股通	3	2.18	22.50	-1.10	1.59	36.11	3.40	资讯科技业(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	深市港股通	4	1.62	117.90	-1.26	0.47	41.48	11.38	工业(HS)
0981.HK	中芯国际	深市港股通	5	1.39	10.56	4.14	1.51	94.04	1.25	资讯科技业(HS)
1088.HK	中国神华	深市港股通	6	1.36	16.70	0.24	0.61	6.66	0.86	能源业(HS)
0388.HK	香港交易所	深市港股通	7	1.35	235.00	-2.41	0.82	31.20	6.70	金融业(HS)
1398.HK	工商银行	深市港股通	8	1.31	5.40	-0.92	0.27	5.63	0.70	金融业(HS)
1177.HK	中国生物制药	深市港股通	9	1.28	10.78	-2.00	0.42	13.08	3.99	消费品制造业(HS)
0939.HK	建设银行	深市港股通	10	1.10	6.12	-1.92	0.23	5.22	0.65	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	19.06	1099.00	0.00	0.25	35.05	12.03	食品饮料
601318.SH	中国平安	沪股通	2	11.41	91.35	-1.07	0.51	11.36	2.67	非银金融
600887.SH	伊利股份	沪股通	3	7.35	29.32	-1.45	1.02	26.39	7.03	食品饮料
600036.SH	招商银行	沪股通	4	5.02	35.00	-0.82	0.22	10.21	1.55	银行
600276.SH	恒瑞医药	沪股通	5	5.01	79.76	1.48	0.34	77.22	16.21	医药生物
600048.SH	保利地产	沪股通	6	4.24	14.47	-1.16	0.78	7.70	1.37	房地产
600183.SH	生益科技	沪股通	7	4.24	26.63	4.72	3.75	55.28	8.80	电子
600030.SH	中信证券	沪股通	8	3.00	24.28	-1.74	1.28	28.65	1.89	非银金融
600028.SH	中国石化	沪股通	9	2.90	5.35	2.69	0.28	12.26	0.89	化工
600837.SH	海通证券	沪股通	10	2.76	16.19	-2.12	2.27	24.16	1.52	非银金融
000858.SZ	五粮液	深股通	1	8.07	130.92	-0.48	0.63	32.56	7.67	食品饮料
000333.SZ	美的集团	深股通	2	7.35	53.47	-1.16	0.35	16.50	4.01	家用电器
000651.SZ	格力电器	深股通	3	4.26	58.93	-1.14	0.37	13.06	3.83	家用电器
002714.SZ	牧原股份	深股通	4	4.04	72.00	2.42	1.66	351.24	12.94	农林牧渔
002475.SZ	立讯精密	深股通	5	3.86	26.00	4.50	1.62	40.92	8.30	电子
300012.SZ	华测检测	深股通	6	3.61	12.73	5.29	3.32	55.68	7.48	综合
002008.SZ	大族激光	深股通	7	3.18	35.73	6.69	4.76	35.32	4.49	电子
002415.SZ	海康威视	深股通	8	3.12	34.50	0.00	0.50	28.23	8.83	电子
000002.SZ	万科A	深股通	9	2.88	27.21	-2.05	0.50	8.43	1.91	房地产
002241.SZ	歌尔股份	深股通	10	2.38	15.06	3.72	3.66	51.63	3.17	电子

资料来源: 万得、中银证券

香港股市信息

- 1、兑吧(01753.HK)公布, 2019年9月16日, 公司按每股3.92港元-4.05港元, 耗资79.60万港元回购20万股, 占现有已发行股份的约0.018%。
 - 2、东瑞制药(02348.HK)公布, 2019年9月16日, 公司按每股1.45-1.48港元, 耗资58.4万港元回购39.6万股。
 - 3、中国财险(02328.HK)发布公告, 公司2019年前8个月原保险保费收入约人民币2961.35亿元, 同比增长约13.85%。
 - 4、中国太保(02601.HK)公告, 公司子公司中国太平洋人寿保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司于2019年1月1日至2019年8月31日期间累计原保险业务收入分别为人民币1695.55亿元、人民币885.41亿元, 合计2580.96亿元, 同比增长7.8%。
 - 5、中煤能源(01898.HK)公布, 于2019年8月, 商品煤产量为897万吨, 同比增加37.2%; 商品煤销量为1,949万吨, 同比增加14.6%, 其中自产商品煤销量为912万吨, 同比增加39.4%。此外, 于2019年1-8月, 商品煤产量为6,841万吨, 同比增38.3%; 商品煤销量为14,069万吨, 同比增加30.0%, 其中自产商品煤销量为6,833万吨, 同比增39.8%。
 - 6、9月10日, 摩根大通减持东风(00489.HK)1798.0072万股, 每股作价7.717港元, 总金额约为1.39亿港元。减持后最新持股数目约为1.55亿股, 最新持股比例为5.42%。
 - 7、9月10日, 贝莱德减持李宁(02331.HK)217.93万股, 每股作价23.06港元, 总金额约为5025.46万港元。减持后最新持股数目约为2.07亿股, 最新持股比例为8.97%。
 - 8、9月10日, 摩根大通增持舜宇光学(02382.HK)109.74万股, 每股作价115港元, 总金额约为1.26亿港元。增持后最新持股数目约为5530.57万股, 最新持股比例为5.04%。
 - 9、中国太平(00966.HK)公布, 2019年1-8月, 公司附属太平人寿、太平财险、太平养老保险分别实现原保险保费收入人民币约1042.985亿元、174.906亿元、33.214亿元, 合计人民币约1251.11亿元, 同比增长10.2%。
 - 10、9月10日, 摩根大通增持中国平安(02318.HK)405.26万股, 每股作价92.3533港元, 总金额约为3.74亿港元。增持后最新持股数目约为10.43亿股, 最新持股比例为14.0%。
 - 11、2019年9月16日, 槟杰科达(01665.HK)遭Pentamaster Corporation Berhad以每股均价1.6225港元, 减持400万股, 总价约649万港元。减持后, Pentamaster Corporation Berhad持有权益的股份数目1,019,380,000, 占已发行的有投票权股份百分比63.71%。
 - 12、2019年9月13日, 信邦控股(01571.HK)获马晓明以每股均价1.8920港元, 增持67.4万股, 总价约127.52万港元。增持后, 马晓明持有权益的股份数目734,264,750股, 占已发行的有投票权股份百分比73.21%。
 - 13、2019年9月12日, 互太纺织(01382.HK)获Schroders Plc以每股均价5.4820港元, 增持45.5万股, 总价约249.43万港元。增持后, Schroders Plc持有权益的股份数目130,544,000股, 占已发行的有投票权股份百分比9.03%。
 - 14、2019年9月13日, 中海石油化学(03983.HK)获Edgbaston Investment Partners LLP以每股均价2.1809港元, 增持14万股, 总价约30.53万港元。增持后, Edgbaston Investment Partners LLP持有权益的股份数目106,376,000股, 占已发行的有投票权股份百分比6.01%。
 - 15、2019年9月11日, 中国铁建(01186.HK)获JP Morgan Chase & Co.以每股均价9.1785港元, 增持228万股, 总价约2093.58万港元。增持后, JP Morgan Chase & Co.持有权益的股份数目146,960,696股, 占已发行的有投票权股份百分比7.07%。
- (万得)

海外股市信息

香港万得通讯社报道，9月19日本周四，美联储将公布利率决议，市场普遍预计降息25个基点。分析师警告称，美联储等全球央行货币政策已经来到了“临界点”，金融市场不确定性加剧。**全球央行政策空间有限。**9月19日凌晨，美联储将公布利率决议。芝加哥商品交易所集团跟踪联邦基金期货的数据显示，9月13日投资者认为降息25个基点的可能性为78.5%，从一周前的94.6%下降至一个月来最低水平。不过，受周末沙特石油设施遇袭影响，9月16日降息25个基点的预期回升至84.2%。与此同时，降息50个基点的可能性9月已降至0%。**市场对美联储降息预期的下滑，反映担忧情绪有所缓解。**过去一周，美国国债遭到大规模抛售，美国10年期国债收益率从9月3日的1.429%上涨至9月13日的1.901%，回吐8月初以来的跌幅。与此同时，2年期国债收益率9月13日上升至1.804%，在短期国债收益率追上较长期国债收益率后，2年期收益率与10年期差距进一步扩大，收益率曲线逐步正常化。**国债收益率上行，说明投资者正削减对避险资产的持仓，反映市场对经济下行及风险因素的担忧有所缓和。**8月，美债收益率一度出现倒挂，市场预期美联储将在9月加大宽松力度以应对潜在的经济衰退风险。此外，支撑美联储加大宽松力度的另一个指标——核心通胀率也有提升的迹象。美国8月核心CPI同比上涨2.4%，高于市场预期的2.3%，达到近13个月新高。Bleakley Advisory Group的首席投资官Peter Boockvar表示，**基于风险因素缓和及CPI位于高位，鲍威尔很有可能在9月利率决议中再次讨论关于利率的中期调整。**他同时表示，尽管收益率走势及近期的数据将限制市场对美联储的预期，但**美联储可以采取的行动本身就十分有限。**9月12日，欧央行宣布降息并重启QE，宽松力度超出市场预期。但欧央行行长马里奥德拉基称，**货币政策可能不足以完成刺激经济的工作。**分析师指出，财政政策对支撑经济起着重大作用，而央行的宽松政策只能为结构性改革和财政政策提供更多支持。同样的问题也发生在美联储等全球央行上。Natixis首席市场策略师Dave Lafferty表示，**全球央行正在达到临界点，央行无法确定更多政策能否有效，而这种不确定性是有害的。**此外，不少经济学家认为，目前尚无足够证据证实长期低利率下进一步降息的有效性，过度降息将削弱银行盈利能力，造成融资环境恶化。**金融市场加剧动荡。****1、股市。**受经济数据向好、硬脱欧等风险因素缓和影响，美股9月回到历史高位附近。截至9月13日收盘，道琼斯工业指数9月上漲3.09%至27219.52点，标普500上漲2.77%至3007.39点，上漲主力由防御型和成长型股票转为周期股和小盘股。不过，即将到来的美联储利率决议加剧美股后市的不确定性。7月美联储尽管如期降息，但鲍威尔的鹰派言论却打击美股走势。而9月，国债收益率向好、经济数据提升，都打压美联储进一步降息的空间。而市场前期已对降息预期有所消化，因此如果后续政策宽松力度未能达到市场预期，美股将面临回调风险。**2、债市**债市方面，近期美国公布的经济数据向好，投资者从国债等避险资产转向美股，推动国债收益率上行。不过，本周美联储利率决议将对债市后续走势起到重要影响。BMO的策略师Jon Hill表示，我们已经看到债券市场内关于美国国内经济增长放缓的预期激增，债券价格大涨，投资者预期的降息幅度超过了美联储的暗示幅度。如果美联储的举措被市场认为不够鸽派，收益率可能进一步下跌，曲线可能会趋于平缓，2年期10年期收益率曲线将反转，经济衰退预言将更快实现。Jon Hill进一步分析称，**市场降息预期消退可能导致10年期收益率在未来两到三个月内回调至1.75%，甚至可能为2%，10月份将成为美国国债市场“特别重要的月份”。****3、汇市。**受降息预期影响，美元指数6月以来逐步走高，9月3日达到2017年5月以来的高点99.383。9月12日受欧央行宽松货币政策影响，欧元直线拉升，美元指数下跌0.27%。摩根士丹利预计，美联储9月论调可能不够鸽派，不足以满足市场的高预期。届时美元可能表现出色，特别是相对于高收益新兴市场货币和美元集团等风险敏感货币。该行同时表示，**美元反弹越大的话，将来一旦美联储在货币政策问题上更加积极主动，美元下跌难度也越大。**（万得）



周一(9月16日)英国首相约翰逊将与欧盟委员会主席容克会面,唐宁街一位消息人士表示,约翰逊将当面告诉容克,英国不准将脱欧时间推迟到10月31日的最后期限之后。欧盟脱欧首席谈判代表米歇尔·巴尼耶(Michel Barnier)也将出席在卢森堡举行的会议,约翰逊将由英国脱欧大臣史蒂夫·巴克利(Steve Barclay)和唐宁街脱欧代表戴维·弗罗斯特(David Frost)陪同。**约翰逊称不会容忍任何拖延。**唐宁街消息人士表示,约翰逊“将明确表示,他不会再容忍任何拖延”。任何进一步的延期都将是一个巨大的错误。这不仅仅是一个额外的犹豫和拖延的问题,这也是一个额外的长时间的仇恨和分裂的问题,所有这一切都付出了巨大的代价。尽管约翰逊希望确保达成脱欧协议,但如果10月18日之前不能达成协议,他的政策是10月31日不达成协议就离开——并拒绝欧盟提出的任何拖延。**然而,参与脱欧谈判的欧盟官员表示,他们没有看到英国所谈论的谈判桌上取得的进展。**英国前司法大臣戴维·高克(David Gauke)周一表示:**英国政府仍未就如何取代爱尔兰后备计划提出详细建议。**在周日接受采访时,容克还表示,他不确定除了这项计划,是否还有其他选择。此前,英国国会议员通过了一项法律,如果在10月19日前未能达成协议,首相将不得不请求欧盟将最后期限延长。**北爱尔兰问题是脱欧协议的关键。**约翰逊撰文称,大量议员“只是试图粉碎英国退欧”。他表示,他相信自己能在几周内与欧盟达成协议,并“竭尽全力达成协议”。如果我们能在未来几天取得足够的进展,我打算去参加那个至关重要的峰会,最终达成一项协议,保护英吉利海峡两岸以及爱尔兰边境两岸企业和公民的利益。约翰逊表示,为了在10月31日脱离欧盟,即使没有达成协议,英国也将像卡通人物绿巨人(Incredible Hulk)那样挣脱“枷锁”。但他还补充称,达成协议是可能的。内政大臣帕特尔表示,整个政府机构“都在致力于达成协议”。约翰逊还表示,他对达成英国退欧协议“谨慎乐观”,但巴尼耶上周表示,没有“理由乐观”。**有报道称,约翰逊和他的团队正在考虑一项计划,使北爱尔兰在英国退欧后与欧盟保持更紧密的联盟,他们希望该计划将消除对北爱尔兰后备计划的需要。**尽管在议会中支持保守党的民主统一党(Democratic Unionist Party)拒绝了任何将北爱尔兰区别于英国其它地区对待的计划,但英国政府还是做出了上述决定。**约翰逊最近与德国、法国和爱尔兰领导人举行了会谈。**他周日表示:**就如何解决北爱尔兰边境问题展开了非常非常好的对话。**上周日,容克在接受德国电台采访时表示,没有一个“爱国”的英国人会希望不达成脱欧协议,因为这会让英国陷入“混乱”,他警告称,时间已经不多了。此外,在上周向欧洲议会(European Parliament)提交的最新报告中,巴尼耶表示,尽管“英国已表现出加强联系的意愿……我们将在未来几周看到,英国是否能够以书面形式向我们提出切实可行的建议。”上周,由于脱欧进程出现良好进展,无协议脱欧风险降低,英镑(1.2447,-0.0046,-0.37%)兑美元大幅反弹。今日,英国外交大臣拉布称将要完成一份协议,不支持延长过渡期,英镑兑美元短线重新下跌。本周,英国脱欧进程是英镑的主要推动力,此次约翰逊与容克的会面将会给英镑带来较大影响,如果约翰逊在会面时坚称,无论是否达成协议,都将在10月31日前带领英国脱欧,预计英镑将进一步承压。(汇通网)

据新华网消息,韩国最快将在16日开始的一周内正式撤销日本受信任贸易伙伴地位,即把日本从获得贸易便利国家的“白色清单”中除名。不过,韩国对与日本在“最后时刻”启动谈判持开放态度。韩国产业通商资源部官员表示,政府部门已经接近走完将日本排除出“白色清单”的全部程序。据了解,韩国产业通商资源部8月14日决定把贸易伙伴分类从原先的甲、乙两类调整为甲1、甲2、乙三类。其中,甲1类获得的出口手续简化待遇不变,相当于原先的甲类;而甲2类待遇下降,日本将落入新增的甲2类。韩联社报道,在韩国近30个最高级别甲类贸易伙伴中,日本是唯一降至甲2类的国家。韩方指责日方不满韩国法院裁决日本企业赔偿第二次世界大战期间遭强征的韩国劳工,因而以贸易手段“报复”韩国。外交学院中日韩合作研究中心副研究员苗吉在接受证券时报记者采访时曾表示,韩日的根本问题不是纯粹的贸易问题,韩日之间的所谓贸易战,由历史问题引出,落脚点还是在历史问题,其中还夹杂着安全因素。韩国受限于日本,反击或为无奈之举。此次日韩贸易冲突双方博弈胜算几何呢?苗吉认为,日本选择韩国半导体产业进行打击,是经过精准计量的,胜券在握。从双方的报复手段来看,日本显然略胜一筹。今年7月初,日本政府把3种关键半导体工业原材料列入对韩出口管制对象,对韩国半导体营收龙头三星电子、LG显示和SK海力士造成较大影响。因为韩国制造电视和智能手机面板上使用的氟聚酰亚胺、半导体制作过程中的核心材料光刻胶和高纯度半导体用氟化氢等原料大量依赖于日本进口。根据日本《产经新闻》的统计数据,日本氟聚酰亚胺和光刻胶产量占全球总产量的90%,全球半导体企业70%的氟化氢需从日本进口。而韩国超过90%的氟聚酰亚胺和光刻胶,以及40%以上高纯度氟化氢依赖于日本进口。到了8月初,日本又决定撤销韩国受信任贸易伙伴的地位,把韩国排除出“白色清单”,8月28日正式生效。时隔近一个月,韩国方面才发出消息,最快将在16日开始的一周内正式撤销日本受信任贸易伙伴地位,从时间来看显然反应慢于日本。期间,韩国政府还多次呼吁日本政府不要将韩国移出“白色清单”。韩国在此次贸易冲突中处于被动地位,据韩国政府估计,被移出清单后可能有超过1000种商品进口受到影响,涉及汽车、手机、石化等多个关键行业。**尽管韩国方面将会把日本踢出“白色清单”,但是韩国产业通商资源部强调,即便新政策施行后,如果日本政府提出要求,韩国方面愿意随时对话。**日韩贸易冲突升级,中国行业或迎来利好。(证券时报网)

据香港《大公报》报道，近日，英国前首相卡梅伦在受访时表示，不后悔 2016 年决定举行脱欧公投。他对英国现任首相约翰逊应对脱欧的对策提出批评，直言无协议脱欧不是好办法，认为不应该排除举行第二次脱欧公投的可能性。报道称，这是卡梅伦在 2016 年因脱欧结果引咎辞职后，首次接受采访。他将于 2019 年 9 月 19 日，推出回忆录《郑重声明》(For The Record)。2016 年，卡梅伦率领留欧阵营，争取让英国留在欧盟，但选民在公投时以 52% 对 48% 决定脱欧。卡梅伦在采访中说，他不后悔当初举行英国脱欧公投，但也承认，部分人因此“永远都不会原谅自己”。卡梅伦表示，公投结果令他极度失落，坦言这两年曲折艰辛的脱欧谈判，“让人看得难受”，卸任后他“郁郁寡欢”。卡梅伦批评现任首相约翰逊，在脱欧公投前领导脱欧派选举宣传时，没有将脱欧情况向公众交代清楚，“行径太过恶劣”。他还对约翰逊近期的做法提出批评，包括让议会休会，以及开除 21 名在下议院投票反对无协议脱欧的保守党议员党籍。他指出，英国在无协议下脱欧将产生“糟糕的结果”，应该考虑举行第二次公投。“我不认为可以排除这个选项，因为我们现在进退两难。我不会说二次公投将会发生或应该发生。我只是在说，我们不能断然把选项排除，因为我们必须突破僵局。”他表示，自己很担心英国的下一步，每天都在想象无协议脱欧的后果。（中国新闻网）

新华社华盛顿 9 月 15 日电（记者熊茂伶 刘晨）美国总统特朗普 15 日在推特上表示，为应对沙特石油设施遭袭事件可能对油价造成的影响，他已经授权“在必要时”从战略石油储备中释放石油，以保证市场供应充足。特朗普说，具体释放的石油量“尚未确定”。他还表示，已经通知所有相关机构加速批准得克萨斯州和其他各州目前正处于审批程序的输油管道。沙特阿拉伯内政部 14 日发表声明说，数架无人机当天凌晨袭击了沙特国家石油公司（阿美石油公司）的两处石油设施并引发火灾。沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒曼 15 日称，两处设施遭袭致使沙特原油供应每日减少 570 万桶，约占沙特石油日产量的 50%。15 日，美国西得克萨斯原油期货价格涨幅一度达到约 12%，超过每桶 61 美元。伦敦布伦特原油期货价格涨幅一度达 18%，超过每桶 70 美元，之后有所回落。（新华网）

据彭博社 9 月 16 日报道，德国经济部发言人巴隆（Beate Baron）在柏林举行的例行新闻发布会上表示，目前德国的石油供应安全并未受到沙特遇袭事件的影响，德国没有释放战略储备石油的计划。“我们当然在密切监控情况。”巴隆说道。相关情报显示，炼油厂断供不会超过两周。“因此，我们预期全球石油供应不会受到长期的影响。”当地时间 9 月 14 日凌晨，数架无人机袭击了全球最大石油供应商沙特阿美石油公司（Saudi Aramco）的两处石油设施并引发火灾。沙特是全球最有影响力的石油出口国，袭击事件导致全球 5% 以上的石油供应中断。沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒曼 15 日表示，无人机袭击致使沙特原油供应每日减少 570 万桶，约占沙特石油日产量的 50%。受此影响，国际油价创下近四个月以来的最高值，布伦特原油（Brent crude）开盘上涨 19.5%，至 71.95 美元/桶，创下 28 年来最大涨幅。9 月 15 日，美国总统特朗普表示已授权美国战略石油储备委员会（SPR）在必要时动用美国的战略石油储备，释放的石油量将“足以保持市场供应充足”。（澎湃新闻）

美国证券交易委员会和关闭的比特币证券交易所运营商 BitFunder 在周五晚些时候提交了一份联合申请，以支持和解，称这些条款将在下个月公布。交易所所有人 Jon Montroll 已经因为证券欺诈和妨碍司法而被关押了 14 个月。他在 2019 年 7 月承认控罪后，还被罚款近 170,000 美元。双方今天证实了这一消息，并表示美国证券交易委员会的工作人员在最终确定其建议之前一直在等待针对 Montroll 的刑事诉讼。根据联合声明，“当事人告知本法院，刑事案件的法官将于 2019 年 9 月 10 日举行听证会，以作出恢复原状的判决，最终确定刑事案件。”在听证会上，法官要求刑事案件当事人提出“建议的赔偿令”，但他当时没有作出裁决。他们进一步解释说，美国证券交易委员会和 Montroll 的律师“相信这一决定将在 10 月份进行。”因此，刑事案件仍在进行中，“当事方建议在 10 月 14 日左右提交下一份状况报告”。Montroll 经营 WeExchange Australia，作为比特币存管和交易服务运营，以及 BitFunder.com，作为安全令牌平台，允许用户出售不同公司的虚拟股票以换取加密货币。随后，美国证券交易委员会调查了 Montroll，指控比特币场地 Ukyo 的所有者没有透露 BitFunder 系统的网络攻击，导致超过 6000 个比特币被盗。Montroll 没有透露黑客并继续招揽投资。该机构还指控他通过盗用资产欺骗交易所用户。检察官称，Montroll 通过为自己购买 WeExchange 用户的比特币来欺骗投资者，出售他们的法定货币和支出用于支付个人开支。比特币计价证券网站于 2012 年 12 月推出，持有约 1600 万美元的资产，于 2013 年停止运营，并将剩余的比特币转出给用户。Bitfunder 是加密货币历史上最有趣的部分之一，因为它允许初创公司以比目前 ICO 现象更为容易的方式为其业务筹集资金。（中金网）

韩国周一表示，如果周六沙特阿拉伯石油设施遇袭导致原油进口形势恶化，韩国将考虑释放战略石油储备。韩国发出上述评论之际，油价周一冲上四个月高点，因沙特石油生产设施遭袭引发全球供应忧虑。韩国能源部在一份声明中表示，预计自沙特的原油进口短期内不会受到影响，但如果局势持续下去，可能会破坏原油供应。袭击事件发生后，美国总统特朗普也授权动用美国战略石油储备，以确保供应稳定。沙特遇袭使得全球石油产量减少 5%。韩国为全球第五大原油进口国，目前持有的原油及炼制油品战略储备约为 9,600 万桶，其中有 8,200 万桶原油，其余则是包括汽油、柴油及石脑油在内的成品油。能源部称，“政府将会尽全力稳定供需情势及价格，如果情势恶化，也将考虑释出石油储备。”韩国库存量约涵盖其 90 天的石油需求。（新浪综合）

苹果新发布的 iPhone 11 系列智能手机上周五起正式在全球开始预售。9 月 20 日，消费者将能在苹果各大门店购买到新发布的 iPhone 11、iPhone 11 Pro 和 iPhone 11 Pro Max 等新机型，而 9 月 13 日起，中国消费者已经能够通过苹果网站和京东、天猫等渠道进行预订。**iPhone 11 首日预售销量翻四倍。**第一财经记者获得数据显示，天猫开售当晚的成交在一分钟内就破亿。根据天猫的数据，iPhone 11 预售首日的销售数据较 iPhone XR 增长了 335%。京东的数据也显示，iPhone 11 预售销量同比增长 480%。开售仅 5 分钟，iPhone 11 Pro 系列新品就售罄。最新行业数据显示，京东 iPhone 销量占 Apple 线上渠道销量 50% 以上。9 月 11 日新品首发后，iPhone 11 系列产品在京东平台预约量就冲破百万，最受果粉欢迎的 Apple 单品依次为 iPhone 11 Pro 暗夜绿色、iPhone 11 黑色、iPhone 11 紫色。根据国外统计机构显示，苹果 iPhone 11 系列全球首批订单量预计在 800 万台左右，较去年新机型上市时至少减少了 10%。苹果已经停止公布智能手机的销售数据，投资人也将关注的焦点转向苹果服务业务的收入前景。不过上周五，高盛发布的一份报告令苹果“很难堪”，苹果股价大跌近 2%。高盛报告分析，苹果新推的买 iOS 设备送一年 Apple TV+ 视频服务将令苹果公司明年第一季度盈利大幅下滑 16%，并将苹果公司股价大幅下调 26%。苹果对此予以强烈回应。苹果在一份声明中回应称，不认为免费的视频服务会对公司的盈利产生实质性的影响。尽管新 iPhone 预售情况喜人，但由于缺乏 5G 产品，研究机构 IDC 预测，苹果 iPhone 今年销量预计会下滑 15%。IDC 指出，5G 会率先使得安卓收益，因为安卓手机先于苹果推出 5G 智能手机。IDC 预测，到 2023 年，安卓会占据 5G 智能手机市场 87.4% 的份额，而苹果 iOS 份额仅占 12.6%。研究机构 Counterpoint Research 中国分析师闫占孟认为，苹果公司明年上半年的销售将会遭到更大的挑战。“主要原因是明年上半年安卓手机厂商的 5G 手机都将陆续发货，会影响苹果的销量。”闫占孟对第一财经记者表示，“苹果可能会通过以旧换新和降价等策略推动今年下半年智能手机的销售，从而弥补明年一、二季度销量的明显下滑。”**5G 基础架构和芯片尚待成熟**不过也有分析师认为，5G 手机的消费端应用尚未完善，将难以在短期内改变全球智能手机的销量饱和的局面。IDC 追踪全球移动设备的副总裁 Ryan Reith 表示，5G 的普及会慢于 4G，原因是 5G 智能手机渗透率低。Gartner 分析师 Robert Cozza 也表示，尽管三星、华为等厂商已经推出折叠手机，但折叠手机面向的是一个小众市场，最早采纳的一批用户难以推动智能手机的整体销量。**另一方面，移动端 5G 芯片的量产也尚处于初期阶段，规模化有待提升。**目前华为和三星在近期的柏林国际电子消费品展览会（IFA）上，都宣布他们集成了新的 5G 调制解调器，而高通则承诺在 2020 年推出 5G 产品组合。相比之下，刚刚被苹果收购的英特尔 5G 基带芯片的进展落后于竞争对手。苹果 CEO 库克在新品发布会期间接受媒体采访时强调，苹果尚未推出 5G 手机的原因是认为“目前 5G 仍然有点超前”。库克表示，苹果经过调研发现，整个市场从基础架构和芯片等方面都没有成熟，还不足以支撑推出一个高质量的产品。研究机构 Canalys 分析师彭路平对第一财经记者表示：“苹果 5G 产品的缺席，目前看来对中国市场的销售会产生影响，等到明年 iPhone 推出 5G 产品时，就会直接把 5G 市场带动起来了。”研究机构 Gartner 分析师盛陵海对第一财经记者表示：“**英特尔的 5G 基带芯片跟不上，再说美国 5G 的进程还比较缓慢，这导致苹果 5G 产品发布推迟。**”盛陵海认为，尽管华为等厂商都已经推出了 5G 芯片，但是究竟性能如何还要等看到实际产品的应用才能评判。IDC 追踪全球移动设备的副总裁 Ryan Reith 表示，智能手机的竞争已经成为一场“昂贵的游戏”，只有拥有定制芯片生产能力和 AI 软件研发能力的大厂商才能赢得这场游戏。他还表示，苹果公司开发 5G 芯片的长期策略是未来能够用于更多智能设备中。大多数分析师相信苹果公司正在开发一款 AR 眼镜产品。（第一财经）

当地时间 15 日，伊朗议会国家安全与外交政策委员会主席祖努尔表示，**欧洲同意向“贸易往来支持工具”（INSTEX）结算机制基金投入 150 亿美元。该基金旨在绕过美国的制裁与伊朗进行贸易，**但前提是德黑兰重新履行伊核协议。伊朗半官方媒体塔斯尼姆通讯社援引伊朗议员的话报道称：“欧洲同意分三部分，向 INSTEX 结算机制基金投入 150 亿美元。”伊朗副外长阿巴斯·阿拉格希已经证实有关 150 亿美元贷款的消息，并指出德黑兰是否重新落实伊核协议，取决于这笔费用的提供情况。英国、法国、德国此前设立“贸易往来支持工具”（INSTEX）结算机制，以物易物，经由欧洲本土出口商和进口商之间的轧差，避免直接资金转移，从而让欧洲联盟成员国和伊朗，规避美国制裁，仍能继续贸易。（新民晚报）

9月16日消息，近日，据外媒报道，美国专利商标局授予了苹果泰坦项目两项新的专利，分别涉及汽车稳定控制系统和自适应定位车门。前者旨在解决在不平坦道路上的自动驾驶行车问题，而后者主要研究如何将滑动车门应用在车辆上。据了解，汽车稳定控制系统主要通过测量方向盘角度来确定转向方向。对于影响车辆加速、制动或转弯的驾驶场景，该系统能够提供必要的安全保障。自适应定位车门则能让自动驾驶汽车车门根据周围环境情况进行自我调整，灵活开启，避免与其他车辆碰撞，方便乘客上下车。（TechWeb）

美国多次宣称要对电子烟下手，现在纽约州终于付诸实施了，通过行政命令正式禁止在本州销售调味电子烟。纽约州长安德鲁·库莫的发言人表示，该禁令旨在减少年轻人对电子烟的使用，并将禁止销售带有芒果、泡泡糖、棉花糖和冰凉薄荷等味道的电子烟。不过值得注意的是，成年人使用的薄荷醇和传统烟草味道的电子烟不在禁止之列。库莫曾在一次新闻发布会上明确表示，电子烟让数百万年轻人在很小的时候就上瘾，是一种非常危险的产品。事实上，美国30多个州已经发现近500例与电子烟有关的呼吸道疾病病例，其中至少造成了6人死亡。因此美国多州政府开始对电子烟进行管制，白宫也在上周提出了一项全国性禁令，计划在几周内提出具体立法。（中关村在线）

新浪美股讯 北京时间16日消息，据《东京新闻》报道，日本和美国正在努力达成一份联合领导人声明，其中包括美国承诺不对从日本进口的汽车加税或实行配额。该报道称，这份声明预计将在下周纽约联合国大会期间美国总统特朗普与日本首相安倍晋三会面之后公布。这两位领导人还预计将在会议期间签署一项更广泛的双边贸易协定。特朗普上个月曾表示，他暂时不打算提高对日本汽车的关税，但没有排除未来会这样做。《东京新闻》的报道还称，日本将减少或取消对美国牛肉、猪肉和小麦的关税，这与2017年被特朗普拒绝的《泛太平洋伙伴关系协定》（TPP）下的以往协议相一致。日本对美国葡萄酒的关税将在7年内降至零，这有助于美国葡萄酒与澳大利亚和欧盟的竞争对手展开竞争。（新浪财经）

9月16日早间开盘前，中国蒙牛乳业有限公司（简称“蒙牛乳业”，02319.HK）在港交所公告称，公司建议以每计划股份12.65澳元（约相等于68.15港元）的计划对价，来收购BELLAMY'S AUSTRALIA LIMITED（简称“贝拉米”）的全部股本，总对价不超过14.6亿澳元（约相等于78.6亿港元）。贝拉米是全球知名的澳大利亚有机婴幼儿配方奶粉及婴儿食品的厂商，其股份在澳洲证券交易所上市，该公司在澳大利亚塔斯曼尼亚始创，是全球知名的澳大利亚有机品牌，在澳大利亚、新西兰、中国和东南亚均设有业务。目标公司提供澳大利亚制造的获认证有机产品，采用非转基因成分，加入适合婴幼儿需要的所需维生素和矿物质。公告发布后，贝拉米在澳洲证券交易所大涨逾50%，截至澳大利亚当地时间10时35分报12.93澳元，涨55.4%。蒙牛乳业称，已于2019年9月15日，公司与贝拉米订立《计划实施契据》。根据《计划实施契据》，公司建议以每计划股份12.65澳元（约相等于68.15港元）的计划对价来收购所有计划股份。目标公司董事会有意向目标公司股东推荐建议的收购交易并实施该计划。截至公告刊发之日，贝拉米共有已发行股份1.1亿股、523.19万股已授出但尚未行使的可购股权。根据《计划实施契据》，所有尚未行使的贝拉米购股权将于计划记录日，按照贝拉米可购股权的条款归属及行使、归属及结算，或根据《计划实施契据》的规定取消。蒙牛乳业现持有324.8482万股贝拉米股份，占贝拉米已发行股本约2.9%。蒙牛乳业须对计划收购的股份支付不超过14.6亿澳元（约相等于78.6亿港元）的总价。该公司预期会以内部资金结合银行融资的方式，为建议的收购交易提供资金。此外，在该计划生效的前提下，根据《计划实施契据》，贝拉米获准派付特别股息每计划股份0.60澳元。根据贝拉米已经公布的2019年6月30日经审核综合账目所示，该公司的净资产约2.323亿澳元。贝拉米截至2018年6月30日的经审核纯利（税前税后）分别为6120万澳元和4280万澳元，而贝拉米截至2019年6月30日的经审核纯利（税前税后）分别为3140万澳元和2170万澳元。待建议的收购交易成为无符带条件时，贝拉米将于交割时成为蒙牛乳业的间接全资附属公司，其业绩与资产负债将在蒙牛集团账目内综合入账。对于收购贝拉米的理由，蒙牛乳业在公告中指出，有机婴幼儿配方奶粉和婴儿食品市场为该集团带来极为吸引的增长和利润率提升的良机；建议的收购交易与该集团的战略一致，更有助该集团掌握有机婴幼儿配方奶粉和婴儿食品品类在中国和东南亚地区的巨大发展潜力；该集团相信，其独特的优势将有助于释放目标公司的品牌潜力，特别是在中国和东南亚等海外市场；该集团的主要增长战略之一是在高端婴幼儿配方奶粉板块取得突破式增长。此外，蒙牛乳业还在公告中表示，贝拉米拥有一系列全面的优质和超优质有机婴幼儿配方奶粉和婴儿食品产品，比该集团现有的业务板块录得更高的利润率。该集团相信，其独特的优势将有助于释放目标公司的品牌潜力，特别是在中国和东南亚等海外市场。（澎湃新闻）

大众汽车在法兰克福展览中心的 3 号馆展出了 8 辆纯电动车 ID.3.ID.3 是大众汽车一个全新时代的开端，来自于大众汽车目前最重要的纯电动车 MEB 平台。在这个平台上，大众汽车在 2019~2022 年期间将会推出 27 款车型，目标销量 1500 万辆。押宝电动车的并非只有大众一家，奔驰、奥迪、福特、宝马、保时捷等欧美企业，在本届车展上祭出的王牌均是纯电动车或插电式混合动力车(PHEV)。亲临法兰克福车展，目睹各个展馆琳琅满目的“E-POWER”，这种感受更加明显，与此同时，全球汽车工业另外一支重要的力量，日系车公司却还坚守着非插电式混合动力和氢燃料电池为主的技术方向。面向未来 5 到 10 年的市场竞争，欧系、美系和日系究竟谁能力主沉浮？不同的技术路线，又将给市场格局带来怎样的影响？**欧美系押注电动车。**走进奔驰专属的法兰克福展览中心 2 号馆，“READY TO CHARGE” (准备好充电) 几个大字率先映入眼帘。如同这句英文口号，本届车展奔驰最核心的参展主题就是展示其纯电动和插电式混动新车。奔驰首款电动 MPVEVQ 量产版在本届车展上发布，同时发布的还有 VISION EQS 概念车，EQS 被认为是奔驰旗舰轿车 S 级的纯电动版。奔驰还亮相了全新 A 级和 B 级的新能源车型，两款车都采用了 PHEV 技术，命名为 A250 e 和 B 250e。面对全球汽车电动化的趋势，奢侈品牌保时捷也不敢怠慢。本届车展上保时捷发布了首款纯电动跑车 Taycan 以及 Cayenne 车系的混动车型。车展上保时捷还宣布在时隔 30 多年后重返方程式赛场。但保时捷要回归的并不是 F1，而是 FE(FIA Formula E，即纯电动车方程式)，这体现了保时捷对于纯电动车技术的重视程度。奥迪在法兰克福车展带来了第四款电动概念车，不过奥迪展台上最受关注的还是纯电动车 e-tron，这款车将会在明年导入中国，由一汽-大众奥迪生产。除了纯电动技术外，奥迪还展示了 A6、A7 和 A8 系列的 PHEV 车型。戴姆勒旗下的 SMART 和宝马旗下的 MINI 也都带来了各自的纯电动车产品，不同的是 SMART 已经决定全面电动化，即仅生产和销售纯电动化；MINI 则计划同时生产纯电动、插电式混合动力和燃油车。福特作为本次参展的唯一一家美系车企，在本届车展上带来了小型 SUV PUMA，以及全系所有车型的插电式混动版。福特还宣布将在今年向欧洲市场投放 8 款电动车，包括纯电动版 Mustang 和 F-150；到 2024 年，福特还将在欧洲再推出 9 款电动车。除了产品研发方面的准备，各家车企产能等方面的军备竞赛也已经展开。今年初，奥迪董事会宣布了一项战略转型计划，该计划预计到 2025 年，奥迪的电动化车型销量将占到其全球总销量的 40% 左右。奥迪计划到 2023 年底，预先投入 400 亿欧元用于固定资产、厂房设备以及研发投入等，其中约 140 亿欧元将投入电动出行、数字化和高级别自动驾驶领域。福特将在全球范围内向电动车业务投资 115 亿美元，计划未来 3 年，在中国建立新能源汽车研发中心，并推出超过 10 款电动车型。大众汽车集团 CEO 迪斯称，到 2023 年，大众汽车集团将在电动化、数字化、移动出行服务和自动驾驶领域投资约 440 亿欧元，其中针对电动出行的投入达 300 亿欧元。在中国，大众将建立 3 个生产 MEB 平台的工厂，其中上汽大众位于上海安亭的新工厂总投入达 170 亿元人民币。正因为大众将如此多的资源投注于 MEB 平台，并且规划了 1500 万辆规模的销量目标，一位大众在华子公司的内部人士表示担忧：“如果目标不能达成，这么庞大的投资成本怎么收得回来？”**中国市场将投关键一票。**本田是唯一参加法兰克福车展的日系车企，其在车展上发布了小型纯电动车“e”，这款车目前已陆续针对欧洲部分地区开放预订，但这并不意味着本田的技术路线发生了变化。事实上，除了已经在电动车市场耕耘了近 10 年的日产汽车，日系车公司中丰田、本田两大家推行的都是油电混合动力为主的技术路线。表面上看，本田推出小型电动车、丰田推出插电式的卡罗拉等车型，以及与比亚迪牵手加快推出电动车，但与欧洲车企的核心技术路线仍然存在着较大的差别。和大众等欧洲车企相比，丰田和本田在纯电动技术方面更多是前瞻性的准备和试探，而非大力进攻。这也是为什么大众汽车规划了 2022 年前销售 1500 万辆纯电动车，而丰田只规划了 2025 年 100 万辆纯电动车的原因所在。**横向对比，欧洲车企的技术路线主要是：在燃油车部分，通过 48 伏弱混技术优化燃油经济性；在新能源部分，大力发展纯电动和插电式混合动力技术，而以丰田与本田为代表的日系车企的技术路线则主要是：在燃油车部分，主推油电混合动力技术，以丰田 THS 和本田的 IMMD 为代表；在新能源部分，主攻氢燃料电池技术。**从当前的市场趋势来说，欧系和日系车企的两种技术路线各有优劣。在燃油车部分，48 伏技术虽然节油效率只有 15%~20%，但成本只有几千元，对车价的影响不大。丰田 THS 和本田 IMMD 的节油效率通常能达到 40% 左右，但反映在车价上的成本往往达 2-3 万元，相当于用户 5-8 年的油费成本。但在纯电动车领域，将是另外一番光景。以丰田为例，在其规划中，氢燃料电池汽车始终是新能源路线的终点，在氢燃料电池技术普及时代到来之前，丰田一直把油电混合动力作为过渡性技术。因此丰田在电动车技术的研发准备上比较保守，其最近推出的插电式混合动力汽车和纯电动汽车，都是在燃油车原型上修改出来的产品，业内俗称“油改电”，其整车性能无法和全新开发的纯电动车相比。如果电动车市场迎来爆发式增长，丰田依靠油改电的产品毫无疑问会非常被动，而大众将取得竞争中的优势地位。问题在于，电动车市场需求的爆发会不会到来。从全球销量数据看，过去 3 年里全球纯电动车的销量维持快速增长，但增速逐步放缓的趋势明显，而且 2018 年全球纯电动车的销量仅 201.8 万辆。在中国，一些车企的高管毫不讳言地说纯电动和插电式混合动力车都是“政策市场”，政策一旦退出，纯电动车和插电式混合动力车销量都会大幅下滑。今年 6 月“国补”正式退坡之后的市场表现，也部分证明了这一观点。这将是影响欧系和日系车企竞争格局的最大变数。（第一财经）



新浪科技讯 北京时间 9 月 16 日晚间消息，据英国媒体网站报道，Facebook 周一将与多国央行官员会面，回答有关数字加密货币“Libra”（天秤币）的问题。该报道称，Libra 代表目前身处瑞士巴塞尔，准备会见 26 家全球央行的官员，包括美联储（Federal Reserve）和英格兰银行等央行。此次会议将由欧洲央行（ECB）执行董事会成员贝诺伊特·科伊尔（Benoit Coeure）主持。对此，ECB 发言人已给予证实，称一场有关“稳定币”的会议正在巴塞尔举行，但并未透露任何与会者。作为拓展数字支付业务的一部分，Facebook 今年 6 月发布了名为“Libra”的数字加密货币。Libra 计划于明年正式推出，有望向数十亿的潜在用户提供数字交易和支付服务。但随后，多国央行、财政部长、立法人员，以及全球多家隐私保护机构都对 Libra 提出了质疑，并表示担忧。美联储主席杰罗姆·鲍威尔（Jerome Powell）和欧洲央行行长马里奥·德拉吉（Mario Draghi）在内的中央银行家们列出了与 Libra 有关的多个问题，包括洗钱、恐怖主义融资和金融稳定等。除了美国和英国央行，法国和德国央行也“特别关注”Libra。法国经济与财政部 Libra 在欧洲的发展，因为它将对金融安全和稳定构成系统性威胁。（新浪财经）

新华社上海 9 月 16 日电 瑞士工业巨头 ABB 集团的机器人上海新工厂和研发基地日前破土动工，一个用机器人制造机器人的“未来工厂”将在中国诞生。ABB 集团董事长兼首席执行官彼得·博塞尔等集团高管和上海市官员共同参加了奠基活动。“建设新工厂是 ABB 在中国发展的重要里程碑。”博塞尔说。他指出，相比 ABB 在全球的另外两家机器人工厂——瑞典韦斯特罗斯工厂和美国密歇根州奥本山工厂，上海新工厂更大、更先进。ABB 与中国的关系可以追溯到 1907 年，当时 ABB 向中国提供了第一台蒸汽锅炉。随着中国制造的日益进步，ABB 与中国的关系越来越紧密。2005 年，ABB 决定将其机器人业务重心转移至上海，当年 3 月 ABB 在上海制造的第一台机器人下线。2006 年初，ABB 全球机器人业务总部正式迁驻上海，ABB 成为最早在华开展工业机器人研发和生产的跨国企业之一。ABB 看好中国的原因是中国正从“制造”转化成“智造”，从制造大国走向制造强国。中国柔性化、定制化、精益化的生产是大势所趋，这为 ABB 的机器人和自动化解决方案提供了广阔的市场空间。ABB 集团认为，中国蓬勃发展的人工智能技术与 ABB 先进的机器人技术结合，ABB 的机器人制造将如虎添翼。“未来几年，ABB 机器人产品线的广度和深度都将提升。这需要我们生产更多类型机器人并拥有更大产能的工厂，以适应不断变化的市场和技术。”ABB 机器人及运动控制事业部总裁安世铭说，上海新工厂将成为一个完整的数字化制造生态系统。ABB（中国）有限公司总裁张志强说，截至目前，ABB 在中国累计投资超过 170 亿元人民币。值得一提的是，ABB 中国的业务不仅为中国提供产品，还是全球供应链的重要组成部分，在中国生产的产品中 15% 出口到其他国家和地区。“近年来，中国不断加快产业升级，推动互联网、大数据、人工智能与先进制造业的深度融合。ABB 将抓住这一机会，在智能制造等领域与中国进行深度合作与发展。”ABB 在中国的“未来工厂”项目是外商看好并深耕中国市场的一个缩影。以 ABB 新工厂所在的浦东为例，上海浦东新区副区长王华介绍，浦东开发开放 29 年来，吸引了全球 166 个国家和地区的 3.4 万个外资项目，投资总额逾 2200 亿美元。中国各级政府也承诺为各类投资者提供更好的营商环境。“政府部门将继续做好‘金牌店小二’，需要什么服务，我们的电话 24 小时都能打通。”上海市人民政府副秘书长陈鸣波说。（新华社）



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