



道琼斯工业指数	27094.79	(52.29)	(0.19)
标准普尔500指数	3006.79	0.06	0.00
纳斯达克综合指数	8182.88	5.49	0.07
伦敦富时100指数	7356.42	42.37	0.58
沪深300指数	3924.38	14.30	0.37
恒生指数	26468.95	(285.17)	(1.07)
恒生国企指数	10385.35	(93.15)	(0.89)
恒生指数期货(9月)	26483.00	(249.00)	(0.93)
恒指指数期货持仓量(9月)	117103.00	4779.00	-
纽约原油期货(9月)美元/桶	54.55	0.43	0.79
纽约黄金(9月)美元/盎司	1,523.10	(9.70)	(0.63)
伦敦期锌(三个月)美元/吨	2318.50	(1.50)	(0.06)
纽约期铜(9月)美元/磅	2.59	(0.002)	(0.10)
上海期铜(9月)人民币/吨	47140.00	(170.00)	(0.36)
波罗的海干散货指数	2192.00	(53.00)	(7.28)

港股通每日报告（零售）

■ 市场策略

周四（9月19日），恒生指数收跌1.07%，报26468.95点；恒生国企指数跌0.89%；红筹指数跌1.04%。大市成交升至705.8亿港元，前一交易日为595.1亿港元。板块方面，恒生行业板块多数收跌，恒生工业、恒生医疗保健业涨幅居前，恒生综合业、恒生金融业、恒生必需性消费业跌幅居前。盘面上看，蓝筹股普跌，金融、能源、地产股领跌大市；苹果概念股逆市上涨。个股方面，涨幅前三的个股分别为北方矿业、柏荣集团控股、G.A.控股，涨幅分别为54.55%，38.46%，27.45%；跌幅前三的个股分别为MINDTELL TEC、弘浩国际控股、钜京控股，跌幅分别为31.76%、20.50%、16.67%。沪港通资金流向方面，沪股通净流入3.77亿，沪市港股通净流入2.72亿。深港通资金流向方面，深股通净流入23.15亿，深市港股通净流入0.94亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为南方能源、乐游科技控股、瑞声科技，涨幅分别为9.28%、6.25%、5.86%；跌幅前三的个股分别为鸿宝资源、BRILLIANCE CHI、利丰，跌幅分别为8.11%、6.17%、5.00%。综合来看，恒指早盘小幅高开，之后震荡向下，尾盘稍有回升，但总体表现依旧低迷。外围市场方面，美中贸易谈判代表在华盛顿重启磋商，白宫经济顾问库德洛称双方情绪“略微软化”；英国央行维持利率不变，但指出脱欧的不确定性可能促使通胀走弱；欧盟委员会主席容克认为脱欧协议有望在10月31日之前达成；伊朗警告若遭美国或沙特军事打击，将爆发“全面战争”；经合组织预计世界经济增速下滑至十年来的最低水平。我们认为，虽然美联储如期降息，但内部对未来降息路径出现分歧，并未给出明确降息路径和扩表计划，市场对此解读为鹰派。而国内来看，8月美联储降息后，中国央行并未跟进降息；本次降息后，央行可能会加强政策逆周期调节力度，市场预期LPR大概率下行。香港金管局将基准利率下调25个基点，流动性将进一步宽松，市场情绪料有所好转。本周五，富时罗素和标普道琼斯指数提升因子带来的被动配置资金将入场，将有350亿被动资金入场，预计后市港股将以震荡反弹为主。建议投资者重点关注以芯片、5G为代表的科技板块及绩优蓝筹股。

周四（9月13日），美国三大股指涨跌互现。道琼斯工业指数跌0.19%报27094.79点；标普500指数收平报3006.79点；纳斯达克指数涨0.07%报8182.88点。

■ 财经日志

重要经济数据	内容
	美国公布9月联邦基金利率目标上限(%)
	美国公布第二季度经常帐(亿美元)
	美国公布截至9月14日当周初请失业金人数(万)
	美国公布截至9月14日当周初请失业金人数四周均值(万)
	美国公布8月底屋销售年化总数(万户)
	英国公布8月季调后核心零售销售月率(%)
	日本公布9月年度基础货币扩容规模(万亿日元)
	日本公布9月央行政策利率(%)
海外重要事件	内容
	美联储公布利率决议，同时公布经济预期和利率预期点阵图。
	美联储主席鲍威尔(Jerome Powell)出席新闻发布会。
	英国最高法院裁定英国首相约翰逊逼退英阁会议案是否违法。
	英国央行公布利率决议及会议纪要。
	日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)召开新闻发布会。
	中国财政部副部长廖岷应邀率团赴美举行中美经贸问题副部长级磋商18日至20日。

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

周四(9月19日),恒生指数收跌1.07%,报26468.95点;恒生国企指数跌0.89%;红筹指数跌1.04%。大市成交升至705.8亿港元,前一交易日为595.1亿港元。**板块**方面,恒生行业板块多数收跌,恒生工业、恒生医疗保健业涨幅居前,恒生综合业、恒生金融业、恒生必需性消费业跌幅居前。**蓝筹**方面,友邦保险(01299)今日收跌3.04%,报76.5港元,全天成交额26.15亿港元,拖累恒指82点,领跌蓝筹股。其他重磅蓝筹,恒生银行(00011)跌2.44%,报172港元,拖累恒指10点;创科实业(00669)跌2.07%,报54.35港元,拖累恒指5点;长实集团(01113)跌1.97%,报54.75港元,拖累恒指9点。**热门板块**方面,北京时间9月19日20时,华为将在德国慕尼黑发布MATE30系列旗舰手机。MATE30PRO将成为MATE20X(5G)之后的又一款华为5G手机。手机产业链集体上扬,截至收盘,瑞声科技(02018)涨5.86%,报47港元;京信通信(02342)涨3.83%,报1.9港元;丘钛科技(01478)涨3.71%,报9.51港元;舜宇光学(02382)涨2.82%,报120.2港元。近期多方数据显示全球汽车销售疲软。中汽协近日称,今年8月汽车销量195.8万辆,环比虽增8%,但相比去年仍有较大差距,今年中国汽车整体销量或下降5%。欧洲8月汽车销量下降8.4%,为2019年以来最大月度降幅。汽车板块全线走弱,截至收盘,华晨中国(01114)跌6.17%,报8.82港元;北京汽车(01958)跌2.73%,报4.99港元;东风集团(00489)跌2.6%,报8.25港元;广汽集团(02238)跌0.86%,报8.07港元。恒指盘中跌超300点,市场恐慌情绪再起,中资券商股普跌。截至收盘,东方证券(03958)跌2.4%,报4.89港元;中州证券(01375)跌1.72%,报1.71港元;国泰君安(02611)跌1.56%,报12.6港元;中金公司(03908)跌1.53%,报15.46港元。**热门股**方面,9月18日,北方矿业(00433)与广州基金国际及执行董事儿子钱一栋订立谅解备忘录。广州基金国际拟认购认购股份合共约3.5亿港元;钱一栋拟认购认购股份合共5000万港元。受消息影响,股价大涨超60%。截至收盘,涨54.55%,报0.034港元,全天成交额3812.35万港元。莎莎国际(00178)发布盈警,预期首五个月营收同比降一成半并录得亏损。通达集团(00698)发布公告,公司拟分拆欧美品牌家庭耐用品及健康护理用品等业务于深交所独立上市。联交所已确认公司可继续进行建议分拆,分拆公司预期将于2020年上半年申请其A股于深圳证券交易所中国创业板上市。股价盘中涨近6%,尾盘逐渐回落。截至收盘,股价平收报0.69港元。**个股**方面,涨幅前三的个股分别为北方矿业、柏荣集团控股、G.A.控股,涨幅分别为54.55%、38.46%、27.45%;跌幅前三的个股分别为MINDTELL TEC、弘浩国际控股、钜京控股,跌幅分别为31.76%、20.50%、16.67%。**沪股通资金流向**方面,沪股通净流入3.77亿,沪市港股通净流入2.72亿。**深港通资金流向**方面,深股通净流入23.15亿,深市港股通净流入0.94亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为南方能源、乐游科技控股、瑞声科技,涨幅分别为9.28%、6.25%、5.86%;跌幅前三的个股分别为鸿宝资源、BRILLIANCE CHI、利丰,跌幅分别为8.11%、6.17%、5.00%。**综合来看**,恒指早盘小幅高开,之后震荡向下,尾盘稍有回升,但总体表现依旧低迷。外围市场方面,美中贸易谈判代表在华盛顿重启磋商,白宫经济顾问库德洛称双方情绪“略微软化”;英国央行维持利率不变,但指出脱欧的不确定性可能促使通胀走弱;欧盟委员会主席容克认为脱欧协议有望在10月31日之前达成;伊朗警告若遭美国或沙特军事打击,将爆发“全面战争”;经合组织预计世界经济增速下滑至十年来的最低水平。我们认为,虽然美联储如期降息,但内部对未来降息路径出现分歧,并未给出明确降息路径和扩表计划,市场对此解读为鹰派。而国内来看,8月美联储降息后,中国央行并未跟进降息;本次降息后,央行可能会加强政策逆周期调节力度,市场预期LPR大概率下行。香港金管局将基准利率下调25个基点,流动性将进一步宽松,市场情绪料有所好转。本周五,富时罗素和标普道琼斯指数提升因子带来的被动配置资金将入场,将有350亿被动资金入场,预计后市港股将以震荡反弹为主。建议投资者重点关注以芯片、5G为代表的科技板块及绩优蓝筹股。

财经日志

今日聚焦

业绩公布	(01752) 澳洲成峰高教、(08346) 创新电子控股
派息备忘	(00126) 佳宁娜、(00308) 香港中旅、(00435) 阳光房地产基金、(01045) 亚太卫星、(01193) 华润燃气、(01836) 九兴控股、(02678) 天虹纺织、(02828) 恒生中国企业、(02833) 恒指ETF、(02838) 恒生富时中国50、(03128) 恒生A股龙头、(03798) 家乡互动、(03828) 明辉国际、(82828) 恒生中国企业-R、(82833) 恒指ETF-R、(83128) 恒生A股龙头-R

明日前瞻

业绩公布	(01752) 金粤控股、(08346) 百本医护、(01752) HSSP INTL、(08346) 丝路能源
派息备忘	(00294) 长江制衣、(00375) YGM贸易、(02843) 东江A50、(82843) 东江A50-R

资料来源: 汇港资讯、中银证券

海外股市回顾

周四(9月13日), 亚太股市收盘多数上涨。韩国综合指数涨0.42%, 报2080.35点; 日经225指数涨0.38%, 报22044.45点; 澳大利亚AXS200指数涨0.54%, 报6717.5点。

周四(9月13日), 美国三大股指涨跌互现。道琼斯工业指数跌0.19%报27094.79点; 标准普尔500指数收平报3006.79点; 纳斯达克指数涨0.07%报8182.88点。

周四(9月13日), 欧洲三大股指涨跌不一。德国DAX指数涨0.55%报12458.11点, 法国CAC40指数涨0.68%报5659.08点, 英国富时100指数涨0.58%报7356.42点。

期货市场回顾

周四(9月19日), 伦敦基本金属涨跌互现, LME期铜跌0.35%报5793.5美元/吨, LME期锌跌0.02%报2319.5美元/吨, LME期镍涨0.58%报17300美元/吨, LME期铝涨0.53%报1795美元/吨, LME期锡跌0.69%报16555美元/吨, LME期铅涨1.11%报2094美元/吨。

周四(9月19日), COMEX黄金期货收跌0.61%, 报1506.5美元/盎司。COMEX白银期货收跌0.39%, 报17.850美元/盎司。

周四(9月19日), NYMEX原油期货收涨1.03%报58.64美元/桶。布伦特原油期货收涨1.66%, 报63.7美元/桶。俄罗斯能源部长诺瓦克表示, 俄罗斯坚持完成欧佩克+减产协议。

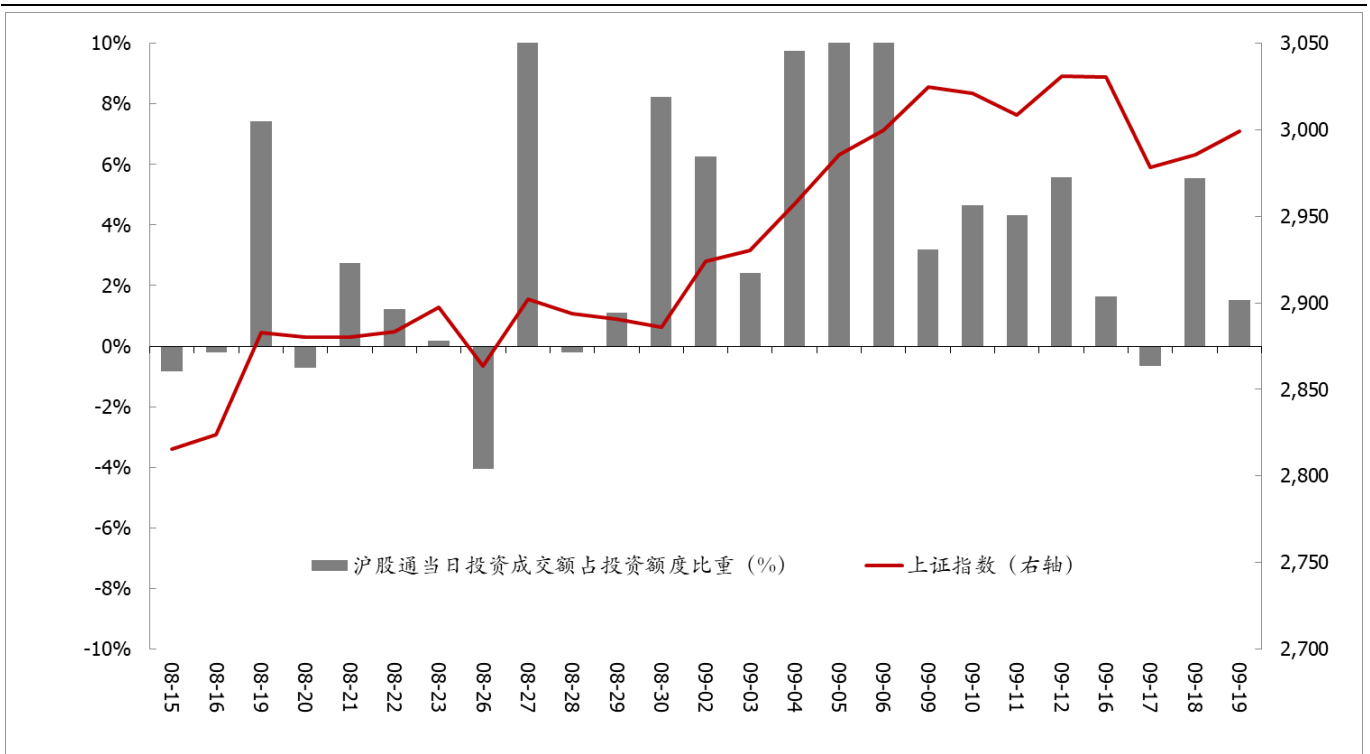
沪港通成交回顾

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	512.14	亿元(人民币)	830.10	亿元(人民币)
当日使用额度占比%	1.51		1.18	
卖出成交额	85.62	亿元(人民币)	51.38	亿元(港币)
买入成交额	89.39	亿元(人民币)	55.05	亿元(港币)
成交金额	175.02	亿元(人民币)	106.43	亿元(港币)

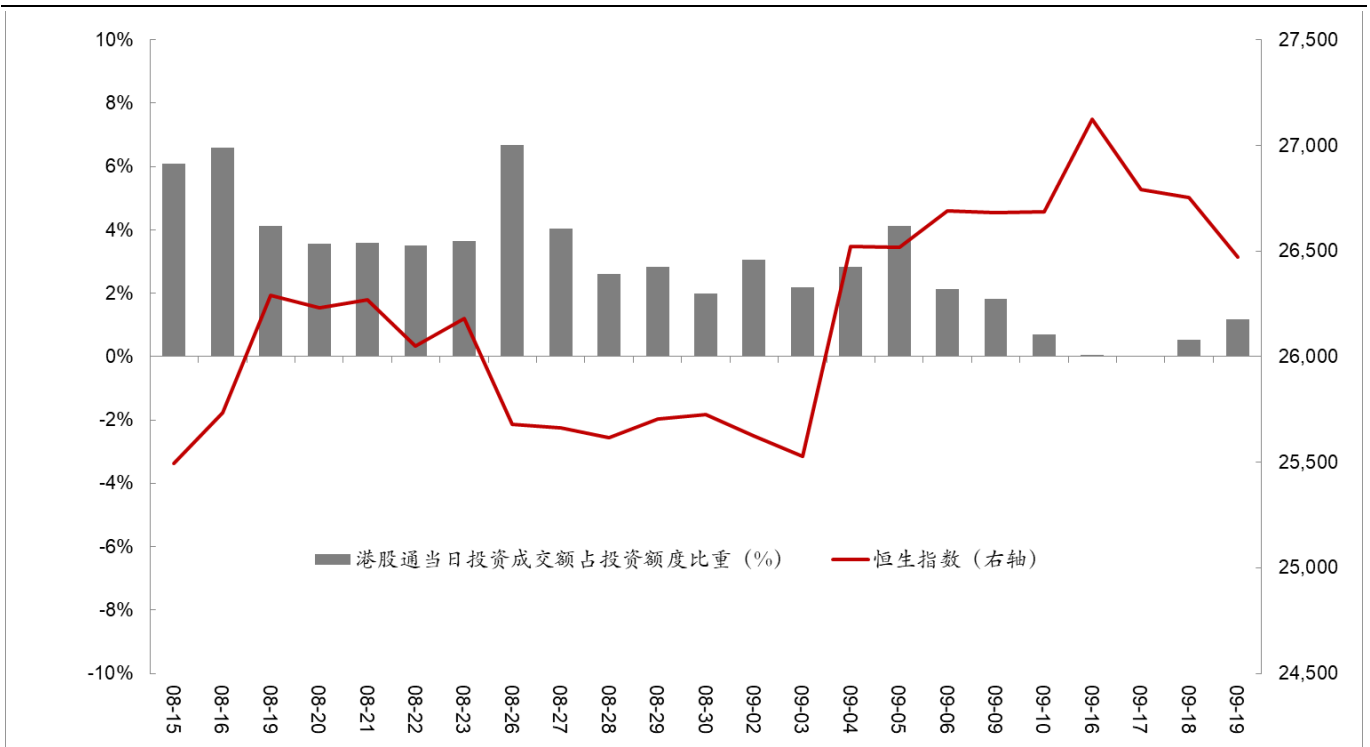
资料来源: 万得、中银证券

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	15.78	5.96	-0.67	0.15	5.08	0.64	金融业(HS)
1299.HK	友邦保险	沪市港股通	2	2.88	76.50	-3.04	0.28	16.76	2.37	金融业(HS)
0700.HK	腾讯控股	沪市港股通	3	2.81	338.40	-1.34	0.10	31.99	7.36	资讯科技业(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	沪市港股通	4	2.79	120.20	2.82	0.74	42.29	11.61	工业(HS)
2018.HK	瑞声科技	沪市港股通	5	2.52	47.00	5.86	2.71	17.93	2.73	资讯科技业(HS)
3888.HK	金山软件	沪市港股通	6	2.52	18.88	2.61	1.79	-17.36	1.98	资讯科技业(HS)
1177.HK	中国生物制药	沪市港股通	7	2.04	10.76	-0.19	0.36	13.06	3.98	
3968.HK	招商银行	沪市港股通	8	1.49	37.25	-1.19	0.22	9.75	1.46	金融业(HS)
1918.HK	融创中国	沪市港股通	9	1.30	33.00	-1.79	0.21	6.29	2.04	地产建筑业(HS)
3333.HK	中国恒大	沪市港股通	10	1.18	17.20	-2.71	0.09	9.24	1.36	地产建筑业(HS)
1573.HK	南方能源	深市港股通	1	3.00	2.12	9.28	69.24	7.01	1.04	能源业(HS)
0700.HK	腾讯控股	深市港股通	2	2.07	338.40	-1.34	0.10	31.99	7.36	资讯科技业(HS)
0763.HK	中兴通讯	深市港股通	3	2.02	22.15	1.84	1.63	35.55	3.35	资讯科技业(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	深市港股通	4	1.63	120.20	2.82	0.74	42.29	11.61	工业(HS)
3888.HK	金山软件	深市港股通	5	1.26	18.88	2.61	1.79	-17.36	1.98	资讯科技业(HS)
2018.HK	瑞声科技	深市港股通	6	1.11	47.00	5.86	2.71	17.93	2.73	资讯科技业(HS)
1088.HK	中国神华	深市港股通	7	0.74	16.24	-0.98	0.68	6.48	0.84	能源业(HS)
3988.HK	中国银行	深市港股通	8	0.74	3.11	-0.64	0.17	4.52	0.45	金融业(HS)
2601.HK	中国太保	深市港股通	9	0.66	31.35	-0.32	0.38	9.63	1.54	金融业(HS)
1288.HK	农业银行	深市港股通	10	0.65	3.10	-0.32	0.21	4.68	0.55	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	10.73	1145.00	-0.34	0.19	36.52	12.53	食品饮料
601318.SH	中国平安	沪股通	2	6.21	89.60	-0.44	0.39	11.14	2.62	非银金融
600276.SH	恒瑞医药	沪股通	3	5.04	80.14	0.41	0.39	77.59	16.28	医药生物
600183.SH	生益科技	沪股通	4	4.32	28.09	3.23	3.58	58.31	9.29	电子
601888.SH	中国国旅	沪股通	5	3.37	95.61	1.93	0.46	41.90	10.10	休闲服务
600036.SH	招商银行	沪股通	6	2.80	34.51	-0.83	0.26	10.07	1.53	银行
601166.SH	兴业银行	沪股通	7	2.52	17.46	0.11	0.23	5.77	0.71	银行
600031.SH	三一重工	沪股通	8	2.45	14.44	0.28	0.54	12.76	3.05	机械设备
601012.SH	隆基股份	沪股通	9	2.35	27.17	-0.15	0.84	31.44	4.66	电气设备
603259.SH	药明康德	沪股通	10	2.04	82.40	-0.60	0.85	65.99	7.60	医药生物
000001.SZ	平安银行	深股通	1	13.38	14.84	2.98	1.00	10.44	1.09	银行
000858.SZ	五粮液	深股通	2	5.61	134.92	-0.47	0.48	33.55	7.91	食品饮料
000333.SZ	美的集团	深股通	3	4.78	52.84	0.25	0.30	16.31	3.96	家用电器
002475.SZ	立讯精密	深股通	4	3.45	27.10	0.37	1.20	42.66	8.65	电子
002304.SZ	洋河股份	深股通	5	2.91	106.15	0.48	0.59	18.40	4.61	食品饮料
002241.SZ	歌尔股份	深股通	6	2.83	15.86	0.89	3.53	54.37	3.34	电子
002415.SZ	海康威视	深股通	7	2.72	34.45	2.04	0.36	28.19	8.82	电子
002008.SZ	大族激光	深股通	8	2.61	37.75	3.99	3.24	37.31	4.74	电子
300450.SZ	先导智能	深股通	9	2.09	35.10	7.64	2.83	38.28	8.58	机械设备
000651.SZ	格力电器	深股通	10	2.01	58.49	0.46	0.47	12.96	3.81	家用电器

资料来源: 万得、中银证券

香港股市信息

- 1、2019年9月16日,鞍钢股份(00347.HK)获 JP Morgan Chase & Co.以每股均价 3.1851 港元,增持 387.71 万股,总价约 1234.89 万港元。增持后,JP Morgan Chase & Co.持有权益的股份数目 85,311,809 股,占已发行的有投票权股份百分比 6.04%。
- 2、2019年9月13日,长城汽车(02333.HK)获 JP Morgan Chase & Co.以每股均价 5.7354 港元,增持 46.47 万股,总价约 266.52 万港元。增持后,JP Morgan Chase & Co.持有权益的股份数目 154,980,243 股,占已发行的有投票权股份百分比 5.00%。
- 3、2019年9月17日,美联集团(01200.HK)获 Hosking Partners LLP 以每股均价 1.0283 港元,增持 100 万股,总价约 102.83 万港元。增持后,Hosking Partners LLP 持有权益的股份数目 36,535,129 股,占已发行的有投票权股份百分比 5.09%。
- 4、2019年9月16日,东风集团股份(00489.HK)遭 Prudential plc 以每股均价 7.7931 港元,减持 607.2 万股,总价约 4731.97 万港元。减持后,Prudential plc 持有权益的股份数目 197,070,000,占已发行的有投票权股份百分比 6.90%。
- 5、2019年9月17日,亚太卫星(01045.HK)获 International Value Advisers, LLC 以每股均价 2.9100 港元,增持 45 万股,总价约 130.95 万港元。增持后,International Value Advisers, LLC 持有权益的股份数目 65,559,000 股,占已发行的有投票权股份百分比 7.04%。
- 6、2019年9月17日,中国星集团(00326.HK)获 Heung Wah Keung Family Endowment Limited 以每股均价 1.0000 港元,增持 600 万股,总价约 600 万港元。增持后,Heung Wah Keung Family Endowment Limited 持有权益的股份数目 1,603,013,951 股,占已发行的有投票权股份百分比 59.12%。
- 7、小米集团-W(01810.HK)公布,2019年9月19日,公司按每股 9.12-9.14 港元,耗资 2498.05 万港元回购 273.12 万股 B 类股份,占已发行股份 0.01%。
- 8、阅文集团(00772.HK)公布,2019年9月19日,公司耗资 272.2 万港元回购 10 万股,回购价格每股 26.95-28 港元。
- 9、渣打集团(02888.HK)公告,2019年9月18日,公司于伦交所按每股 6.866 英镑-6.976 英镑,耗资 465.3 万英镑回购 67.3 万股。
- 10、IGG(00799.HK)公布,2019年9月19日,公司按每股 5.19-5.20 港元,耗资 155.79 万港元回购 30 万股。
- 11、海尔电器(01169.HK)公布,2019年9月19日,按每股 20.15-20.40 港元,公司耗资 405.90 万港元回购 20 万股。
- 12、腾讯控股(00700.HK)公布,2019年9月19日,公司按每股 338.20 港元-342.60 港元,耗资 3732.5 万港元回购 11 万股。
- 13、香港建设(控股)(00190.HK)公布,2019年9月19日,公司按每股 5.39-5.4 港元,耗资 552.4 万港元回购 102.3 万股。
- 14、李氏大药厂(00950.HK)发布公告,于 2019 年 9 月 19 日,公司耗资 221.46 万港元回购 48.6 万股,回购价格每股 4.51-4.56 港元。
- 15、汇丰控股(00005.HK)发布公告,2019年9月18日,公司于伦交所按每股 59.21 港元-59.65 港元,耗资 1189.2 万港元回购 20 万股。

(万得)

海外股市信息

虽然脱欧不确定性正在拖累企业投资，全球经济疲软的大背景也使得英国出口承压，但英国央行依然维持关键利率不变，并表示如果能顺利脱欧，未来不排除渐进、有限加息的可能。北京时间周四傍晚，**英格兰银行公布利率决议称，维持 0.75% 的关键利率不变，同时维持 4350 亿英镑的国债购买规模以及维持 100 亿英镑非金融投资级企业债券购买规模不变。**这是英国在 10 月 31 日脱欧截止日期前的最后一次央行政策会议。本次会议前，芝加哥商品交易所“英国央行观察”数据显示，交易员们预计利率维持在 0.75% 的概率为 99%，降息 25 个基点的概率为 1%。分析师认为，温和的通胀水平给予英国央行维持利率不变的余地。英国国家统计局最新数据显示，8 月英国居民消费价格指数(CPI)按年同比增长 1.7%，低于预期的 1.9% 和前值的 2.1%，创自 2017 年以来的新低；核心 CPI 增长 1.5%，同样低于预期和前值。英格兰银行表示，如果脱欧不确定性持续存在，通胀或将继续走弱。不过，如果能顺利脱欧，且全球经济出现复苏，从中期来看很可能出现需求过剩的情况。“**在这种情况下，渐进、有限地加息是比较恰当的，有助于将通胀水平保持在 2% 的目标。**”上周英国政府公布了一份名为“黄鹑行动计划”(Operation Yellowhammer)的文书，里面总结了 20 条无协议脱欧可能给英国物价、经济、政治、民生等领域带来的影响。其中多次提到，脱欧后，由于供应链被打乱，未来电力、燃料、农产品、生鲜食品等价格可能出现大幅上升，从而对经济和政治生活造成广泛的影响。自新首相鲍里斯·约翰逊(Boris Johnson)上任以来，英国政治进一步陷入混乱。立场强硬的约翰逊多次公开表示，无论如何要在 10 月 31 日前带领英国脱欧，不再拖延。为了防止议会阻挠无协议脱欧，约翰逊在 8 月末提出议会休会请求并得到女王批准，议会自 9 月 10 日开始休会，直至 10 月 14 日。不过，英国议会本月初通过了一项法案，如果议会在 10 月 19 日前没能批准新的脱欧协议或同意无协议脱欧，约翰逊需要向欧盟提出申请，把脱欧期限推迟 3 个月至明年 1 月 31 日。9 月 16 日，约翰逊前往卢森堡与欧盟委员会主席让-克洛德·容克(Jean-Claude Juncker)举行了直接会面，但这次会晤并没有让外界看到英国脱欧进程有任何实质性进展。现在距离脱欧最后期限只剩下 6 周时间。随着脱欧危机持续发酵，英国经济已经表现出了疲软迹象。受制造业产出下滑、建筑业疲软影响，今年二季度英国国内生产总值(GDP)环比下滑 0.2%，创 7 年来最差表现。如果三季度 GDP 数据依然录得负增长，英国经济将正式步入衰退。不过，英国央行周四预计，第三季度英国经济将增长 0.2% 左右。英格兰银行表示，**虽然国内外经济存在种种不确定性，但英国家庭实际收入不断上升，消费增长依然具有韧性。此外，劳动力市场也较为强劲，失业率自年初以来一直低于 4%。**受贸易紧张局势的拖累，全球经济增速开始放缓，美联储和欧洲央行等主要央行都重新回到了货币宽松的道路上。北京时间周四凌晨，美联储再次下调联邦基准利率 25 个基点，随后，巴西、沙特、约旦、阿联酋以及中国香港等货币当局纷纷跟进降息。上周四，欧洲央行宣布下调存款利率 10 个基点至 -0.50%，这是欧元区自 2016 年以来的首次降息。当日，欧洲央行还宣布从 11 月 1 日起重启资产购买计划，规模为每月 200 亿欧元，且无固定期限。周四，日本央行也宣布了利率决议，如市场所预期的，日本央行宣布维持政策利率在 -0.1% 不变，但将继续购买国债、交易所交易基金(ETF)以及房地产投资信托(J-REIT)等资产，支持经济增长。(界面)

中新网 9 月 19 日电据香港《文汇报》报道，英国首相约翰逊日前与欧盟委员会主席容克举行了会晤。18 日，容克称，**约翰逊表示希望达成过渡协议，但不会延期脱欧，他警告，无协议脱欧风险“非常真实”。**18 日，欧洲议会辩论英国脱欧问题，容克于会前发表演说，称“本议会正在举行会议及进行决策，没有被中止”，讽刺约翰逊中止英国国会。容克又表示，他与约翰逊会面时，对方表明希望达成过渡协议，但必定会于 10 月 31 日脱欧。容克指余下时间非常少，无协议脱欧风险真实存在。对于北爱尔兰边境问题，容克形容自己并不坚持后备方案，已邀请约翰逊提出实际的替代方案。**欧洲议会许多议员均反对英国硬脱欧，准备通过决议，呼吁英国申请延长脱欧期限，容许有更多时间讨论脱欧协议条款。**欧盟首席脱欧谈判代表巴尼尔亦指，无协议脱欧不能解决欧盟公民权、爱尔兰边境及英国履行欧盟预算等问题。美国投行摩根大通表示，“就 10 月峰会上达成修订版脱欧协议的可能性而言，我们对形势的解读是非常负面的，而非正面的。”“英国的谈判方式似乎是在谈判进程的后期呈交提议细节，利用不达成协议威胁这一蛮力，来迫使欧盟接受这些提议，”摩根大通称。“这种威胁的可信度非常有限，让人愈发有理由相信这一蛮力手段行不通。”英国工党领袖科尔宾日前承诺，若工党成功上台执政，会就脱欧问题举行公投，决定留欧还是有协议脱欧，形容工党是唯一一个赋予国民选择权的政党，但没有表明他届时会支持哪一方。(中国新闻网)



尽管降息 25bp 如期而至，但 9 月的美国公开市场委员会 (FOMC) 声明再一次显示了美联储内部分歧空前，面对尚且强韧的经济、复杂多变的前景、全球宽松潮的逼迫和政治上的压力，美联储对政策路径并无十足的确信度。“虽然鹰派信号混杂、预期较为混乱，但未来鸽派仍将是主基调。美联储尽可以发出鹰派言论，但难以落实鹰派政策。‘QE’ 的确正在酝酿，鉴于欧洲央行已经超预期宽松。不过区别在于，美联储的政策工具仍然非常充足。”纽约某投行资深主管冯磊 (Mitch) 对第一财经记者分析称。这对于包括中国在内的全球市场而言，未来如何消化政策、展开交易，都将构成挑战。

美联储的鹰派降息。9 月 19 日凌晨，美联储宣布降息 25bp，但点阵图显示，预计今年仅降息 2 次，且预计 2020 年、2021 年将按兵不动，这意味着今年降息次数已耗尽，美联储的鹰派降息出乎市场预期。美联储主席鲍威尔还表示，企业投资和出口疲软被强劲的消费部门中和，他强调了劳动力市场和消费部门强劲，声明之强硬导致美元一度大涨，黄金跳水。美联储还将 2019 年的实际 GDP 预测从 6 月的 2.1% 上调至 2.2%。工银国际首席经济学家程实对记者表示，美联储之所以鹰派，是因为真实的衰退风险并未失控，此前市场对降息空间的预期存在普遍超调。近期，内外部因素共同触发了超调预期的急速修正。内部来看，美国经济韧性犹在。8 月美国零售销售环比增速超预期，9 月消费者信心指数有所回升。8 月美国核心 CPI 增速已经升至一年高位 (2.4%)。9 月 4 日至今，美国 5 年期 Break-Even 通胀率触底反弹。同时，声明也显示，美联储对于未来的政策路径存在严重分歧，有两名委员反对降息，另一名委员支持降息 50bp 而非 25bp。摩根资产管理全球市场策略师朱超平对第一财经记者表示，虽仍有 7 人预期今年年底前还有一次降息，但是点阵图中位数显示将维持当前的利率。这反映出随着美国经济面临的不确定性上升，美联储也变得更加举棋不定。贸易摩擦和企业资本支出下行是美联储主要的顾虑，而依然强劲的就就业和消费则支持了部分委员的鹰派立场。朱超平表示，美国政府对于货币政策的干预将继续扰动市场预期，这加大了美联储进行市场沟通的难度。由于贸易谈判的进展缓慢，企业信心和资本支出将继续承压，“下一个重要的问题在于企业部门的疲软向就业和消费市场传导的速度到底有多快。因此，我们认为美联储将维持‘预防性’降息的路径，今年年底以前仍然可能再一次降息。”

回购市场乱局引爆“QE”预期。使已经极度复杂的信号更加复杂的是，鲍威尔表示，在未来几个月里，美联储可能会有机扩大资产负债表，可能会在下一期 FOMC 会议 (10 月 30 日) 发表声明。正因为这一措辞，美股由跌转涨，道指收涨 0.13%，标普 500 指数涨 0.03%。这被各界解读为，10 月展开“拟 QE”的可能性不断上升。“尽管鲍威尔小心翼翼地将扩表形容为‘有机增长’ (organic growth)，强调这与 QE 不同，但实际效果来看 (操作层面和资产负债表的扩大)，与 QE 是相同的。当然，扩表的速度可能不同，我们认为有机增长可被称为‘轻度 QE’ (QE light)，QE 的措辞被小心避免，除非美国经济下行态势加速，且货币政策已接近‘零利率下限’ (zero lower bound/ZLB)。”法兴银行美国经济学家加拉赫 (Stephen Gallagher) 对记者表示。市场之所以出现“QE”预期，是因为本周初美联储表示将执行 10 年来首次隔夜回购操作 (类似中国的逆回购，释放流动性)，以帮助将联邦基金利率维持在 2%~2.25% 的目标区间范围内。换言之，美联储自己设定的利率区间快盯不住了。本周一，隔夜回购协议利率飙升 248bp，至 4.75%，为去年 12 月以来的最高水平，已经超出了美联储的利率管理区间 (2%~2.25%)。回购操作将允许一级交易商以国债、机构债和 MBS (抵押贷款支持证券) 为抵押物，从美联储借款获取流动性 (准备金)，从而缓解交易商的融资压力，本次正回购操作的利率为最低 2.1%。冯磊对第一财经记者分析称，利率的飙升是多方因素导致。首先，美国财政部上周的国债拍卖规模超过了 500 亿美元，而交易商需要在本周一支付资金。同时，企业交税也导致流动性出现问题。其他问题则更为结构性，“在金融危机后，美联储提升了对金融机构流动性充足率的要求，这在目前看来似乎出现了副作用；过去两年来的缩表也导致金融体系内准备金水平下降，”他称，近期的状况释放了警讯，美联储需要加速完善短期货币市场的各类渠道，使得金融系统更加灵活、强劲，这样货币政策才能更好地传导。至于究竟应该将这一“QE”预期解读为鹰派还是鸽派，朱超平告诉记者：“这次回购还是出于应对短期的冲击，市场利率升上去了，美联储要将其拉回政策区间，如果经常重复出现，那就该等同于直接 QE 购债了。但是回购期限短，要支持流动性、降融资成本还得有长期资金的支持，例如中国也是从逆回购一步步进行到 2 年期 MLF (中期借贷便利)。”

中国市场投资组合应转为注重防御性。9 月 19 日，亚太市场开盘微跌，早前对宽松预期过高的市场仍在受到“鹰派降息”的影响。就中国市场而言，A 股开盘下挫，人民币对美元微跌。截至北京时间 13:30，上证综指跌 0.13%，美元/人民币报 7.1036，人民币微贬 0.22%，10 年期国债收益率下跌 0.03% 报 3.135%。在美联储此次降息之前，中国人民银行已下调存款准备金率，银行间市场和债券市场的流动性有所改善。“但是，MLF 的利率并未如市场预期出现下调，显示央行对大水漫灌式的宽松保持审慎立场。未来一段时间，国内货币政策可能进入一段观察期，进一步宽松的时点和力度将受到市场利率、经济数据和贸易谈判进展等多方面的影响，而近期则更偏向于利用窗口指导和定向工具为中小企业融资提供支持。”朱超平告诉记者。从资产配置的角度，他认为，经济基本面对于企业盈利和股票价格的压力将逐渐显现，投资者需要更加重视组合的稳健性。“在估值偏高的状态下，美股的上行空间已经比较有限，投资者需要考虑增加高股息率股票、防守型股票、信用债等资产的配置以提升抗风险能力。A 股市场目前估值较低，而部分股票也提供了理想的股息回报，对于中长期投资者具有吸引力。”此外，债市横盘仍将是未来一段时间的主线。“此前收益率下行太快导致众多机构踏空，但债

市收益率后期下行的大方向还是确定的, 近期机构仍在观察何时再度入场。”中航信托宏观策略总监吴照银告诉记者。
(第一财经)

中新经纬客户端9月19日电据路透社19日消息, 日本央行宣布维持短期利率目标在负0.1%不变, 并维持引导10年期公债收益率在近乎零水准不变, 符合预期。但表示其将在10月会议上更深入地重新评估经济和物价发展情况。据报道, 日本央行在一份声明中指出, 日本央行认为, 有必要更加密切地关注是否有可能失去达成物价目标的动能, 考量这种状况, 日本央行下次政策会议更新经济活动和物价前景预估时, 将重新检视经济和物价形势。另外, 日本央行还维持前瞻指引不变, 承诺在“长时间内, 至少到2020年春季末”维持当前极低利率。19日可以说是“超级星期四”, 继美联储宣布降息25个基点后, 已有巴西、沙特、约旦、阿联酋四家央行“跑步”跟进, 香港金管局也跟进降息。同时, 英国、日本、印尼及瑞士等国央行也将于19日公布最新利率决定。巴西央行19日宣布将基准利率下调至5.5%, 这是巴西央行连续第二次跟随美联储降息, 并且降息幅度均较大。沙特阿拉伯金融管理局(SAMA)将回购利率从2.75%降至2.50%, 将反向回购利率从2.25%降至2.00%, 降幅为25个基点。阿联酋央行表示, 自9月19日起下调存单利率25个基点, 同时还将用于借入短期流动性的回购利率下调25个基点。香港金管局今日也宣布将基准利率下调25个基点至2.25%, 即时生效。(中新经纬)

瑞士央行周四(9月19日)将基准利率维持在负值区域不变, 美国和欧元区放松货币政策给瑞士央行带来了挑战。瑞士央行将存款利率维持在-0.75%, 符合经济学家普遍预期。自2015年1月以来, 利率一直处于这一水平。瑞士央行周四(9月19日)将基准利率维持在负值区域不变, 美国和欧元区放松货币政策给瑞士央行带来了挑战。瑞士央行将存款利率维持在-0.75%, 符合经济学家普遍预期。自2015年1月以来, 利率一直处于这一水平。今年6月, 瑞士央行推出了-0.75%的“瑞士央行政策利率”, 以取代长期以来设定在-1.25%至-0.25%区间的3个月伦敦银行同业拆息(Libor)区间。Libor长期以来被设定在-1.25%至-0.25%。瑞士央行在周四的声明中说, 瑞郎保持“高估值”, 如果有必要, 央行将干预外汇市场, 防止瑞郎走强太多。瑞士央行预计2019年经济增速为0.5-1%, 此前为1.5%。通胀过高风险很低, 需要政策支撑其维持在2%左右。瑞士央行表示, 为了抵消瑞郎投资的吸引力, 从而减轻瑞郎的压力, 负利率和干预意愿非常重要。瑞士央行从7月底开始向市场出售瑞郎, 此举反映在银行存款准备金的增加上。周决议公布后, 美元兑瑞郎持续下挫, 跌幅扩大至0.59%, 现报0.9914, 触及日低。(环球外汇网)

澳大利亚8月份的失业率出人意料地攀升, 因劳动力膨胀至创纪录水平, 显示劳动力市场进一步疲软, 这为澳大利亚央行进一步放松货币政策创造了条件。澳大利亚统计局周四(9月19日)在悉尼公布的数据显示, 该国失业率升至5.3%, 为一年来最高水平, 高于经济学家预测的5.2%。本月新增就业岗位3.47万个, 但就业参与率似乎不可阻挡地升至66.2%, 抵消了这一增幅。对于一家试图压低失业率、重振已沉寂近5年之久的通胀的央行来说, 结果是错误的方向。为了支持经济增长, 澳大利亚央行行长菲利普·洛威(Philip Lowe)已将现金利率下调至1%, 并敦促政府增加刺激措施, 但这一努力受挫。就在消息公布前一个小时, 澳大利亚财政部长乔希·弗莱登伯格(Josh Frydenberg)宣布, 在截至6月30日的财政年度, 预算赤字改善——仅为6.9亿澳元(合4.68亿美元)。这打破了对贸易顺差的预期, 这可能使他得以表示, 政府已经兑现了竞选时的承诺, 现在准备增加支出以支持经济增长。周四的就业报告显示, 劳动力市场疲软的两个关键指标正在恶化。就业不足率上升0.1个百分点, 至8.6%, 而未充分就业——失业率和就业不足率的总和——也上升了0.1个百分点, 达到13.8%。“在可预见的未来, 工资不太可能出现更强劲的增长。”全球就业网站Indeed的经济学家卡姆·皮克林(Callam Pickering)表示。“失业率上升对工资和通胀都是不利的, 这证明央行在利率问题上的立场是正确的。他们在10月或11月的会议上降息似乎已成定局。”报告公布后, 澳元兑美元下跌, 报0.6785美元, 低于报告公布前的0.6813美元。今年早些时候, 洛威将经济中充分就业的估计水平从5%左右下调至4.5%, 并将这一较低的数字作为6月和7月降息的理由。货币市场和经济学家预计, 他将再降息两次, 至0.5%, 这一水平将接近政策下限, 并为非常规措施打开大门。澳大利亚最受关注的两位经济学家、西太平洋银行(Westpac Banking Corp.)的比尔·埃文斯(Bill Evans)和摩根大通(JPMorgan Chase&Co.)的萨利·奥尔德(Sally Auld)认为, 洛威将在下个月和明年2月两次降息。洛威定于下周二发表题为“经济最新消息”的讲话, 越来越多的人猜测, 他可能暗示即将降息。与此同时, 澳大利亚最大的银行澳大利亚联邦银行(Commonwealth Bank of Australia)表示, 政府预算状况改善为财长弗莱登伯格提供了帮助央行的空间。澳大利亚联邦银行高级经济学家贝琳达·艾伦(Belinda Allen)表示, 由于2019-2020年可能还会出现更大的贸易顺差, 有几项政策措施可以配合更宽松的货币政策。“首先是提出准备就绪的基础设施项目。澳大利亚央行行长洛威一再强调这一点。”她说, “第二个政策选择将是原定于2022年7月1日实施的减税措施提前。”(有财网)



据报道,昨日(9月18日),巴西央行也将基准利率进行了“调降”,由之前的6%,下调至5.5%,降息50个基点。在巴西央行“下调”基准利率之后,还暗示巴西在2019年可能还有一次“降息”。加上这次“降息”,2019年,巴西央行已经“2次”调降了基准利率,累计下调了100个基点。据多数经济学家预测,巴西在2019年,极有可能会出第“3次”调息的可能,即2019年巴西可能累计“降息”150个基点,基准利率在年底或将调至5%。那么,巴西央行为什么会紧跟美联储“降息”呢?大家都知道,2019年,由于全球贸易摩擦的不断升级,使得各国的经济增长备受“打击”。尤其是向巴西这样的发展中国家,全球经济“疲软”,它应对风险的能力,要远远低于欧美发达国家,甚至难以与印度、俄罗斯相提并论。巴西央行为了缓解国内经济“疲软”,以及温和的“通货膨胀率”,只能通过“调降”基准利率,使得企业融资成本“下降”,从而刺激居民消费,拉动巴西的经济增长。据小编观察,巴西央行除了缓解国内经济“疲软”,以及温和的“通货膨胀率”以外,还有一个更重要的原因就是促进贸易出口。据行情走势图显示,昨天(9月18日),在巴西央行宣布降息50个基点以后,巴西雷亚尔的汇率下跌了321个基点,雷亚尔贬值近0.8%。在全球央行都在实施“宽松”的货币政策下,如果巴西央行不能促使雷亚尔“贬值”,对巴西的贸易出口是不利的。2019年,中美之间的贸易摩擦,正是巴西农业“崛起”的最佳时机。我国需要一部分进口农产品来稳定国内农产品的价格。现在,中国之间的贸易还未“减除”,巴西就成了我国部分农产品的进口“基地”。如果在全球各大央行“降息”的背景下,巴西央行不“降息”,势必会导致巴西的农产品出口受到一定的影响。因此,巴西央行选择在此时“降息”,也是意义深远,多方考虑的结果。(第一黄金网)

德国联邦政府18日审议通过并发布区块链战略。根据德国联邦经济和能源部当天发布的消息,该区块链战略由德国联邦经济和能源部、财政部等机构共同起草。德国联邦政府希望利用区块链技术带来的机遇,挖掘其促进经济社会数字化转型的潜力。具体来看,区块链战略明确了五大领域的行动措施,包括在金融领域确保稳定并刺激创新;支持技术创新项目与应用实验;制定清晰可靠的投资框架;加强数字行政服务领域的技术应用;传播普及区块链相关信息与知识,加强有关教育培训及合作等。德国联邦经济和能源部长阿尔特迈尔指出,区块链战略有望使德国保持和扩大在区块链技术方面的领先优势。区块链在德国能源领域的应用是重点,能够促进能源数字化转型。德国财政部长肖尔茨表示,区块链是未来互联网的基石,在区块链应用中,消费者和国家主权必须得到保护。其中,货币发行是国家主权的核心要素之一,“我们不会将其让渡给私人企业”。(新华社)

新华社北京9月19日电 沙特阿拉伯两处石油设施14日遭无人机袭击事件持续发酵。沙特18日公布袭击事件初步调查结果,并展示了在袭击现场收集的伊朗导弹和无人机残骸。联合国秘书长古特雷斯同日表示,已派专家组赴沙特调查袭击事件。沙特国防部18日在首都利雅得召开新闻发布会,公布沙特石油设施遇袭事件初步调查结果。国防部发言人图尔基说,调查显示,袭击中使用了18架无人机和7枚导弹,其中包括伊朗生产的无人机和导弹。这些攻击“毫无疑问”得到伊朗支持,确切发射地点仍待确定。图尔基还说,袭击现场的弹道痕迹证明袭击是从沙特北部而来,而非胡塞武装宣称的也门。他表示,沙特有能力捍卫其基础设施,同时呼吁国际社会对袭击者采取“必要和严厉的措施”。古特雷斯18日在联合国举行记者招待会时表示,联合国专家组已赶赴沙特调查袭击事件,调查结果将向安理会报告。古特雷斯再次对袭击表示强烈谴责。他说,此次袭击造成海湾地区局势“戏剧性升级”。国际社会绝对有必要制止此类局势升级,绝对有必要为避免海湾地区出现严重对抗创造条件。他警告说,海湾地区的严重对抗将对该地区以及全球造成灾难性后果,袭击对全球石油市场立即造成冲击即是例证。沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼18日在沙特红海沿岸城市吉达会见到访的美国国务卿蓬佩奥时说,此次袭击目的是破坏地区安全,破坏全球能源供应以及全球经济。蓬佩奥在会谈中表示,沙特领土遭到袭击是直接对沙特发动的“战争行为”。美国强烈谴责此次袭击事件,并支持沙特政府邀请国际专家参与调查攻击来源。他还说,袭击并非来自也门胡塞武装,也没有证据表明袭击是从伊拉克发动的。美国总统特朗普18日表示已下令让财政部长大幅加强对伊朗制裁力度。他还说,在如何对待伊朗问题上美国“有很多选项”,其中既包括“终极选项”也包括相对平和的选择。另据沙特通讯社18日援引沙特国防部一位未具名官员的话报道,沙特已加入美国主导的“护航联盟”,旨在遏制和打击威胁海上航行和全球贸易的行为。这一联盟作业范围包括霍尔木兹海峡、曼德海峡和阿曼湾,成员还包括澳大利亚、巴林和英国。此外,阿联酋通讯社19日援引阿外交部高级官员萨利姆·扎比的话说,阿联酋决定加入这一联盟。数架无人机14日凌晨袭击沙特国家石油公司两处石油设施并引发火灾。沙特方面表示袭击致使沙特原油供应每日减少570万桶,这一数字约占沙特石油日产量50%和全球石油日供应量5%。也门胡塞武装宣布袭击事件是该武装所为,但美国指称伊朗是此次袭击的幕后黑手。伊朗外交部15日对此说法予以否认和谴责。(新华网)

中新网 9 月 19 日电 据外媒报道，经济合作与发展组织(OECD)警告，**英国无协议脱欧可能会导致其经济陷入衰退，投资与出口都会下降**，这将给英国经济带来破坏性的长远不良影响。经合组织在 19 日发表的报告中指出，英国的出口将“立即下降”8%，不确定性则将促使企业支出停滞不前。该组织也指出，无协议脱欧带来的长远影响将抑制其经济的发展潜能。该报告说：“英国贸易逐渐减少开放，将开始对经济的整体动力造成负面影响，削弱竞争和新点子的流入，生产率也会下降。”（中国新闻网）

新浪美股讯北京时间 19 日消息，**德国财长肖尔茨(Olaf Scholz)周四表示，政策制定者不可能接受类似 Facebook “天秤币”(Libra)这样的平行货币的出现，并补充称，德国政府将会拒绝任何此类计划。**facebook 计划中的“天秤币”是迄今为止最为人所知的稳定货币，一种由传统货币存款、短期政府证券或黄金等资产支持的加密货币。肖尔茨在柏林一次小组讨论会上表示：“我们不能接受一种平行货币，必须明确拒绝。”德国内阁预计将于周三通过一项全面的区块链战略，旨在推动德国经济的数字化转型，同时也应对这些新技术带来的风险。据报道，根据这一战略，德国将与其欧洲和国际盟友密切联系，以防止所谓的“稳定币”成为替代货币。德国政府的文件称：“联邦政府将在欧洲和国际层面上努力，以确保稳定币不会成为官方货币的替代品。”（新浪财经）

中新网 9 月 19 日电 综合报道，近来传出电子烟导致肺部疾病后引发健康担忧，全球多地出现反对声。**印度政府 18 日宣布，禁止生产、进口和销售电子烟产品。**报道称，该禁令将通过行政命令实施，违者将面临最高 3 年的监禁。目前尚不清楚是否会禁止使用此类产品。据报道，印度的成人烟民达 1.06 亿。提出这一禁令的印度卫生部曾表示，有必要确保电子烟不会在儿童和年轻人中成为一种“流行病”。印度财政部长希塔拉曼 18 日表示，“考虑到电子烟对年轻人的不良影响，内阁批准了一项禁止电子烟的法令。”据称，电子烟厂商和英国政府等部分国家政府大力推广电子烟，认为电子烟是比传统烟品更安全的替代品，且有助于帮助戒烟。但有报道称，电子烟虽然不像传统烟品中包含 7000 多种化学物质，但仍可能含有其他有害物质，反对人士也批评，除了健康疑虑外，电子烟的风味对儿童有吸引力，让儿童面临对尼古丁上瘾的风险。2018 年，美国约有 360 万名中学生使用电子烟产品，较 2017 年的 210 万人激增。9 月初，美国密歇根州宣布禁售含尼古丁的香味电子烟，当地时间 9 月 15 日，美国纽约州州长、民主党人库莫宣布禁用带香味电子烟产品，但烟草和薄荷口味的电子烟除外。（中国新闻网）

“当前，泰国、马来西亚、越南等东盟国家汽车销量保持稳定增长趋势，中国与东盟合作潜力巨大。”中国汽车技术研究中心资深专家黄永和在广西柳州市表示。第九届中国—东盟汽车博览会(简称汽博会)正在新兴汽车城柳州举办。来自中国、马来西亚、菲律宾等国家的嘉宾与会，探讨新形势下中国—东盟汽车产业合作机遇。中国汽车工业协会统计数据显示，**今年前 8 个月中国汽车产销分别完成 1593.9 万辆和 1610.4 万辆，产销量比上年同期分别下降 12.1%和 11%。**黄永和在汽博会期间举办的中国—东盟汽车产业合作发展论坛上说：“经济增长放缓、汽车保有量增加，使得中国汽车产业需寻求新的增长点，应加快‘走出去’步伐，与东盟国家合作。”黄永和指出，近年来，东盟经济发展较快，汽车市场需求回暖。2018 年，东盟汽车总销量为 356.2 万辆，同比增长 7%。**2018 年以来，中国—东盟自贸协定部分汽车关税进一步下降，为中国车企加快开拓东盟市场，扩大对双方产能合作提供机遇。**如今，越来越多的中国车企已进入印尼、泰国和马来西亚这东盟三大汽车市场“淘金”。2017 年 7 月，坐落于柳州的上汽通用五菱股份有限公司在印尼总投资 8 亿美元的子公司正式投产。该厂具备年产 12 万辆整车的产能，主要生产五菱品牌旗下的 MPV(多用途汽车)车型。2018 年，中国车企吉利与马来西亚宝腾进行战略合作，计划 5 年内建立马来西亚工厂并出口到中国和东南亚其他国家。黄永和指出，上汽、东风、华晨等中国车企也先后进入泰国投资设厂。2018 年，中国对泰国整车出口共 1771 辆，同比增长 25.96%。在马来西亚汽车行业总会会长许综文看来，东盟经济平稳增长、汽车拥有率低，未来几年汽车市场需求将不断增长。中国车企应当走出去到东盟发展，与当地企业合建工厂，争取双赢。第二次参加汽博会的菲律宾穆汀鲁帕市市长杰米·弗雷内斯内迪看好双方合作前景。他表示，菲律宾没有自主汽车品牌。中国自主品牌汽车性价比高，在菲律宾市场有一定竞争力。对于如何深化中国—东盟汽车产业合作，黄永和和建议，中国车企应根据东盟汽车产业市场需求和特点布局。加快研发和生产节能环保的乘用车产品，重点投放小轿车、廉价 7 座 MPV 和新能源汽车产品。此外，利用广西自贸试验区政策优势，加强与东盟产能合作。许综文认为，中国车企与东盟市场合作，必须了解东盟相关法规、政策。他指出，**东盟的汽车购买多为分期付款，中国车企“走出去”同时要加快完善金融贷款、汽车零部件等产业在东盟市场配套服务。**（中国新闻网）



国际新能源网讯：近日，巴西最大风电运营商 Atlantic Energias Renovaveis 已由投资集团英联(Actis)出售。据悉，中广核集团或将是其买家。此前，巴西媒体曾大力报道中广核即将收购 Atlantic 及其 642MW 的运营组合。而近日英联也证实了 Atlantic 的出售，但拒绝透露买家或交易价值。截至目前，中广核尚未做出回应，但此前由律师事务所 Azevedo Sette 发布的一份声明证实，该公司在收购 Atlantic Energias Renovaveis 的过程中，曾协助中广核获得贷款方的同意。今年早些时候，中广核从 Enel 手中收购了巴西逾 500MW 风能和太阳能资产。交易完成后，中广核表示，它即将完成巴西另一个可再生能源项目的相关交易。在此之后，中广核将成为巴西第五大清洁能源生产商。此外，中广核还会将清洁能源业务从巴西扩展到其邻国，如墨西哥，阿根廷和智利，并覆盖整个南美洲。（国际能源网）

9月19日消息，据国外媒体报道，美国高速公路安全保险协会(IIHS)于当地时间周三宣布，在所有测试类别中都获得了“良好”评分之后，特斯拉 Model 3 获最高安全奖 Top Safety Pick+。Model 3 是继上个月奥迪 e-tron 获得该奖项后，第二辆获得该奖项的纯电动汽车。美国高速公路安全保险协会表示，由于“糟糕”的前照灯性能(前照灯太刺眼)以及在乘客一侧小面积重叠碰撞测试中获得“可接受”评级，雪佛兰 Bolt 没有入选 IIHS 的最高安全奖。之前，Model S 也因为“糟糕”的车头灯性能错过了最高安全奖。Model 3 已经获得了来自北美、欧洲和澳大利亚三大洲安全部门的 5 星级安全评级，并因其自动紧急刹车(Automatic Emergency Braking)等先进安全辅助功能在世界各地获得了高分。现在，在美国高速公路安全保险协会的最新测试中，Model 3 获得了 IIHS 授予的 Top Safety Pick+，这是该机构授予的最高安全评级。为了评估 Model 3 是否符合最高安全评级的标准，IIHS 测试了该车的耐撞性、乘客保护、避免碰撞和前照灯系统。在所有 8 项测试中，Model 3 都获得了最高分，其中包括在正面防撞(评估汽车的自动紧急制动系统)方面获得的“优异”评级，以及在 IIHS 的前大灯评估中可能获得的最高评级。Model 3 之所以如此安全，部分原因在于其全电动动力系统的设计，该设计使得这款车的重心较低，从而降低了翻车的风险。此外，这款车坚固的铝制和钢制客舱也提供了非凡的强度，同样可以保护司机和乘客。美国高速公路安全保险协会的测试结果还展示了 Model 3 全玻璃车顶的非凡强度，该车顶由一个非常坚固的金属车身结构支撑，有助于在翻车事故中保护乘客。在测试过程中，Model 3 的车顶能够成功承受超过 2 万磅(约合 1.8144 万斤)的力量。与 IIHS 测试过的其他全电动汽车相比，该车顶的强度重量比得分更高。此外，Model 3 的安全约束系统在 IIHS 的评价中也获得了高分，这个要部分归功于 Model 3 的座椅以及厚厚的双侧安全气囊和具有独特形状的前排乘客安全气囊。Model 3 的座椅是在特斯拉位于弗里蒙特的专用座椅工厂进行设计和制造的，双侧安全气囊和前排乘客安全气囊则有助于保护乘客的头部免受汽车的 A 柱和中央屏幕的伤害。在减少碰撞方面，良好的大灯可以帮助防止夜间碰撞，这就是为什么 Model 3 配备了自动近光和远光大灯的标准配置，该大灯在 IIHS 测试中获得了高分。此外，在防碰撞方面，得益于特斯拉的自动紧急制动系统，Model 3 获得了“优异”评级。总的来说，电动汽车具有显著的安全优势。特斯拉在最大限度地发挥这些固有优势之外，还增加了一些额外的安全措施。（TechWeb）

9月19日，记者注意到，微贷网(NYSE: WEI)发布了其截至6月30日2019年第二季度未经审计的财务报告。9月19日，记者注意到，微贷网(NYSE: WEI)发布了其截至6月30日2019年第二季度未经审计的财务报告。财报显示，2019年第二季度，微贷网净收入为9.067亿元。其中，促成贷款服务费为7.585亿元，贷后服务费为8900万元，其他收入为2140万元，净融资收入为3780万元。与上季度的9.497亿元的净收入相比，小幅下降4.5%。净利润方面，2019年第二季度，微贷网净利润为1.069亿元，上季度为1.09亿元。“‘严守合规、修炼内功’是我们现阶段的核心战略，第二季度我们严格遵从监管的‘三降’政策，主动控制业务规模。业务规模的压缩必然会导致净收入的下降，但在净收入下降的形势下，微贷网的净利润却依旧与上季度持平，这归功于成本管控方面取得的突破。”微贷网创始人兼 CEO 姚宏表示。财报显示，截至2019年6月30日，微贷网贷款余额为182亿元，与截至2019年3月31日的196亿元的贷余量相比，减少了14亿元，“三降”工作收效显著。姚宏表示，在金融行业，创新与监管应当是相互作用、相互促进的辩证关系。互联网金融行业发展到今天，我们应当认识到监管的作用不仅能防范金融风险，更能推动行业向“监管-创新-再监管-再创新”的良性生态模式发展。根据财报，2019年第二季度，微贷网营业成本和费用为5.667亿元，较上季度的5.808亿元下降2.4%。其中，贷款发起和服务费用为3.191亿，较上季度减少15.2%；管理费用为5820万元，较上季度减少23.5%。微贷网副总裁兼 COO 叶巍表示，“成本效能是体现公司运营能力的核心，今年我们强调瘦身发展，在业务、风险、合规、财务、人才等方面都提出了更高的要求。但在各项成本持续压缩的情况下，我们依旧加大了研发经费的投入，特别是在 AI、机器学习和大数据等方面，这体现了我们持续向金融科技转型的决心。”2019年第二季度，微贷网持续加大了对技术基础设施和系统的投入，其研发费用为3020万元，较上季度增长18.3%。（国际金融报）

9月19日晚间消息，彭博社今日援引知情人士的消息称，中国互联网巨头阿里巴巴集团已同意对增强现实(AR)初创公司 Perfect 进行投资，这也是阿里巴巴迄今为止在台湾地区的最大赌注。该知情人士称，阿里巴巴将领投 Perfect 公司的新一轮融资。此外，中国内地风险投资公司创世伙伴资本(CCV)和台湾地区的讯连科技(Cyberlink)也参与了这一轮融资。与此同时，Perfect 今日宣布，与阿里巴巴结成战略伙伴关系，将其 AR 技术引入到阿里巴巴的线上平台，但并未提及任何有关此次资本合作的财务条款。根据合作协议，阿里巴巴在淘宝和天猫上销售口红和眼线膏等产品时，将使用 Perfect 的 YouCam 虚拟试妆技术，允许用户在购买化妆品前预览使用效果。Perfect 创始人爱丽丝张(Alice Chang)在一份声明中称，这一合作将有助于 Perfect 与全球品牌建立合作，并打入中国内地美容化妆市场。汇丰控股(HSBC Holdings)亚洲科技并购主管 Jeremy Choy 对此表示：“这是一种典型的双赢战略伙伴关系，有助于 Perfect 加强其在重要的中国内地市场的业务和网络，而阿里巴巴的用户也将获得更好的购物体验。”对此，阿里巴巴和 CCV 代表拒绝发表评论，而 Perfect 和 Cyberlink 代表尚未回复彭博社的电话和电子邮件求证。(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