



道琼斯工业指数	26935.07	(159.72)	(0.59)
标准普尔500指数	2992.07	(14.72)	(0.49)
纳斯达克综合指数	8117.67	(65.21)	(0.80)
伦敦富时100指数	7344.92	(11.50)	(0.16)
沪深300指数	3935.65	11.27	0.29
恒生指数	26435.67	(33.28)	(0.13)
恒生国企指数	10375.65	(9.70)	(0.09)
恒生指数期货(9月)	26425.00	(58.00)	(0.22)
恒指指数期货持仓量(9月)	117474.00	371.00	-
纽约原油期货(9月)美元/桶	54.63	0.27	0.50
纽约黄金(9月)美元/盎司	1,540.60	17.40	1.14
伦敦期铝(三个月)美元/吨	2293.50	(18.50)	(0.80)
纽约期铜(9月)美元/磅	2.58	(0.015)	(0.58)
上海期铜(9月)人民币/吨	47170.00	(20.00)	(0.04)
波罗的海干散货指数	2131.00	(53.00)	(7.28)

港股通每日报告（零售）

市场策略

上周五（9月20日），恒生指数收跌0.13%，报26435.67点；恒生国企指数跌0.09%；红筹指数跌0.18%。大市成交大幅增至943.8亿港元，前一交易日为705.8亿港元。板块方面，恒生行业板块涨跌互现，恒生能源业、恒生资讯科技业、恒生原材料业涨幅居前，恒生必需性消费业、恒生必需性消费业、恒生电讯业跌幅居前。盘面上看，高铁基建股上涨；手机配件股回调。个股方面，涨幅前三的个股分别为中国环保科技、中国信息科技、大生农业金融，涨幅分别为254.17%、50.00%、40.00%；跌幅前三的个股分别为北方矿业、建泉国际控股、杭品生活科技，跌幅分别为20.59%、20.00%、17.72%。沪港通资金流向方面，沪股通净流入71.37亿，沪市港股通净流入2.45亿。深港通资金流向方面，深股通净流入77.25亿，深市港股通净流入3.07亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为联合能源集团、中国软件国际、中国交通建设，涨幅分别为13.70%、6.39%、6.35%；跌幅前三的个股分别为南方能源、东风集团控股、江西银行，跌幅分别为4.72%、4.61%、4.57%。综合来看，恒指早盘小幅高开，之后逐步震荡回落。本周恒指连续5个交易日下跌，成交额萎缩严重，市场做多动能日渐衰竭。外围市场方面，中美计划10月10日左右举行高级别会谈；美联储宣布未来三周回购协议操作计划，以确保季度末市场平稳；美国宣布对伊朗央行和主权财富基金实施制裁，以报复沙特遇袭事件。我们认为，本周有不少政策利好，如近日中共中央、国务院印发了《交通强国建设纲要》，受利好消息刺激的交通基建板领涨大盘。新版LPR第二次报价出炉，1年期品种报4.20%下行5BP，5年期LPR报价为4.85%，与此前持平，低于市场的预期。5年期未变表明既要降低实体经济融资成本，也要通过稳定房贷利率防止房价过快上涨。外围来看，中美关系贸易摩擦趋于缓和，美国公布3份对华加征关税商品排除清单通知，超过400项商品在免于加征关税之列，同时应美方邀请，中方团队赴美就经贸问题进行磋商，为10月份中美经贸高级别磋商做准备。中东局势再度发酵，上周五美国对伊朗实施财政制裁，引发投资者担忧情绪。多空因素互相影响下，恒指将维持震荡整理格局。投资者可关注黄金板块以及受政策利好推动的交通基建板块。

上周五（9月20日），美国三大股指全线收跌。道琼斯工业指数跌0.59%报26935.07点，周跌1.05%；标准普尔500指数跌0.49%报2992.07点，周跌0.51%；纳斯达克指数跌0.8%报8117.67点，跌0.7%。

财经日志

重要经济数据	欧元区公布9月消费者信心指数初值
	加拿大公布7月核心零售销售月率(%)
	日本公布8月全国CPI年率(%)
	美国公布9月20日当周天然气钻井总数(口)
海外重要事件	商务部：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。
	FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯(John Williams)在瑞士央行举办的会议上发表讲话。
	2019年FOMC票委、波士顿联储主席罗森格伦(Eric Rosengren)在纽约大学发表讲话。
	NYMEX纽约原油10月期货受移仓换月影响，9月21日凌晨2:30完成场内最后交易，凌晨5:00完成电子盘最后交易，请留意交易所到期换月公告控制风险。此外部分交易平台美油合约到期时间通常较NYMEX官方提前一天，请多加留意。
	召开为期五天的英国工党会议(9月21日-9月25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

上周五(9月20日),恒生指数收跌0.13%,报26435.67点;恒生国企指数跌0.09%;红筹指数跌0.18%。大市成交大幅增至943.8亿港元,前一交易日为705.8亿港元。**板块**方面,恒生行业板块涨跌互现,恒生能源业、恒生资讯科技业、恒生原材料业涨幅居前,恒生必需性消费业、恒生必需性消费业、恒生电讯业跌幅居前。**蓝筹**方面,中电控股(00002)尾盘突现资金偷袭,最后一分钟成交额达3亿。截至收盘,涨2.57%,报81.9港元,成交额5.34亿港元,贡献恒指12点,领涨蓝筹股。其他重磅蓝筹,华润置地(01109)涨1.06%,报33.3港元,贡献恒指3点;中国旺旺(00151)跌1.45%,报6.12港元,拖累恒指2点;友邦保险(01299)跌1.37%,报75.45港元,拖累恒指36点。**热门板块**方面,据新华社报道,近日中共中央、国务院印发了《交通强国建设纲要》,并发出通知,要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。到2020年,完成决胜全面建成小康社会交通建设任务和“十三五”现代综合交通运输体系发展规划各项任务,从2021年到本世纪中叶,分两个阶段推进交通强国建设。到2035年,基本建成交通强国。重型基建板块全线走强,截至收盘,中国交通建设(01800)涨6.35%,报6.7港元;城建设计(01599)涨5.09%,报2.27港元;中国铁建(01186)涨3.42%,报9.37港元;中国中铁(00390)涨3.37%,报5.21港元。华为正式发布年度旗舰5G手机MATE 30系列智能手机,据悉,华为新款手机搭载麒麟990 5G SoC芯片,首次将处理器和5G基带集于一体,同时支持5G SA/NSA双架构。MATE 30起售价799欧元, MATE 30 PRO起售价1099欧元。华为概念相关个股早盘集体上扬,午后获利盘涌现股价纷纷回落。截至收盘,比亚迪电子(00285)跌2.23%,报12.26港元;中兴通讯(00763)跌0.68%,报22港元;舜宇光学(02382)跌0.42%,报119.7港元。唯有中国软件国际(00354)收涨6.39%,报3.83港元。**热门股**方面,申洲国际(02313)遭控股股东折价减持股份,每股作价较上日收市价折让5.7%,涉资逾30亿元。截至收盘,跌3.88%,报104港元。中国环保科技(00646)与厚朴生物科技合作开发新型保健品,拟引入新投资者。股价今日暴涨超三倍,截至收盘,涨254.17%,报0.085港元。**个股**方面,涨幅前三的个股分别为中国环保科技、中国信息科技、大生农业金融,涨幅分别为254.17%, 50.00%, 40.00%;跌幅前三的个股分别为北方矿业、建泉国际控股、杭品生活科技,跌幅分别为20.59%、20.00%、17.72%。**沪股通资金流向**方面,沪股通净流入71.37亿,沪市港股通净流入2.45亿。**深港通资金流向**方面,深股通净流入77.25亿,深市港股通净流入3.07亿。港股通标的中涨幅前三的个股分别为联合能源集团、中国软件国际、中国交通建设,涨幅分别为13.70%、6.39%、6.35%;跌幅前三的个股分别为南方能源、东风集团控股、江西银行,跌幅分别为4.72%、4.61%、4.57%。**综合来看**,恒指早盘小幅高开,之后逐步震荡回落。本周恒指连续5个交易日下跌,成交额萎缩严重,市场做多动能日渐衰竭。外围市场方面,中美计划10月10日左右举行高级别会谈;美联储宣布未来三周回购协议操作计划,以确保季度末市场平稳;美国宣布对伊朗央行和主权财富基金实施制裁,以报复沙特遇袭事件。我们认为,本周有不少政策利好,如近日中共中央、国务院印发了《交通强国建设纲要》,受利好消息刺激的交通基建板领涨大盘。新版LPR第二次报价出炉,1年期品种报4.20%下行5BP,5年期LPR报价为4.85%,与此前持平,低于市场的预期。5年期未变表明既要降低实体经济融资成本,也要通过稳定房贷利率防止房价过快上涨。外围来看,中美关系贸易摩擦趋于缓和,美国公布3份对华加征关税商品排除清单通知,超过400项商品在免于加征关税之列,同时应美方邀请,中方团队赴美就经贸问题进行磋商,为10月份中美经贸高级别磋商做准备。中东局势再度发酵,上周五美国对伊朗实施财政制裁,引发投资者担忧情绪。多空因素互相影响下,恒指将维持震荡整理格局。投资者可关注黄金板块以及受政策利好推动的交通基建板块。

财经日志

今日聚焦

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A 5 0、(82843) 东江A 5 0 - R

下周一前瞻

业绩公布	(01891) 兴合控股、(08093) 万星控股、(08262) 宏强控股、(08422) WT集团
派息备忘	(00069) 香格里拉(亚洲)、(00071) 美丽华酒店、(00144) 招商局港口、(00165) 中国光大控股、(00224) 建生国际、(00366) 陆氏集团(越南)、(00392) 北京控股、(00406) 有利集团、(00536) 贸易通、(00882) 天津发展、(00884) 旭辉控股集团、(01628) 禹洲地产、(01628) 禹洲地产、(01710) 致丰工业电子、(01728) 正通汽车、(02230) 羚邦集团、(03608) 永盛新材料、(03997) 电讯首科、(06033) 电讯数码控股、(06162) 天瑞汽车内饰、(08372) 君百廷集团、(08372) 君百廷集团

资料来源: 汇港资讯、中银证券

海外股市回顾

上周五（9月20日），亚太股市收盘全线上涨。韩国综合指数涨0.54%，报2091.52点，周涨2.07%；日经225指数涨0.16%，报22079.09点，周涨0.41%；澳大利亚AXS200指数涨0.20%，报6730.8点，周涨0.92%。

上周五（9月20日），美国三大股指全线收跌。道琼斯工业指数跌0.59%报26935.07点，周跌1.05%；标准普尔500指数跌0.49%报2992.07点，周跌0.51%；纳斯达克指数跌0.8%报8117.67点，跌0.7%。

上周五（9月20日），欧洲三大股指多数收高。德国DAX指数涨0.08%报12468.01点，周线收平，法国CAC40指数涨0.56%报5690.78点，周涨0.62%，英国富时100指数跌0.16%报7344.92点，周跌0.31%。

期货市场回顾

上周五（9月20日），伦敦基本金属涨跌互现，LME期铜跌0.57%报5755.0美元/吨，LME期锌跌0.80%报2293.5美元/吨，LME期镍涨0.58%报17380美元/吨，LME期铝跌0.81%报1785.5美元/吨，LME期锡涨1.40%报16705美元/吨，LME期铅涨0.95%报2166.0美元/吨。

上周五（9月20日），COMEX黄金期货收涨1.21%，报1524.4美元/盎司，周涨1.66%。COMEX白银期货收涨0.96%，报18.055美元/盎司，周涨2.77%。

上周五（9月20日），NYMEX原油期货收涨0.34%报58.39美元/桶，周涨6.55%。布伦特原油期货收涨0.66%，报63.75美元/桶，周涨7.59%，创1月以来最大周度涨幅。油价周五整体维持震荡，尾盘一度快速回落，主要受市场风险偏好快速降温有关。

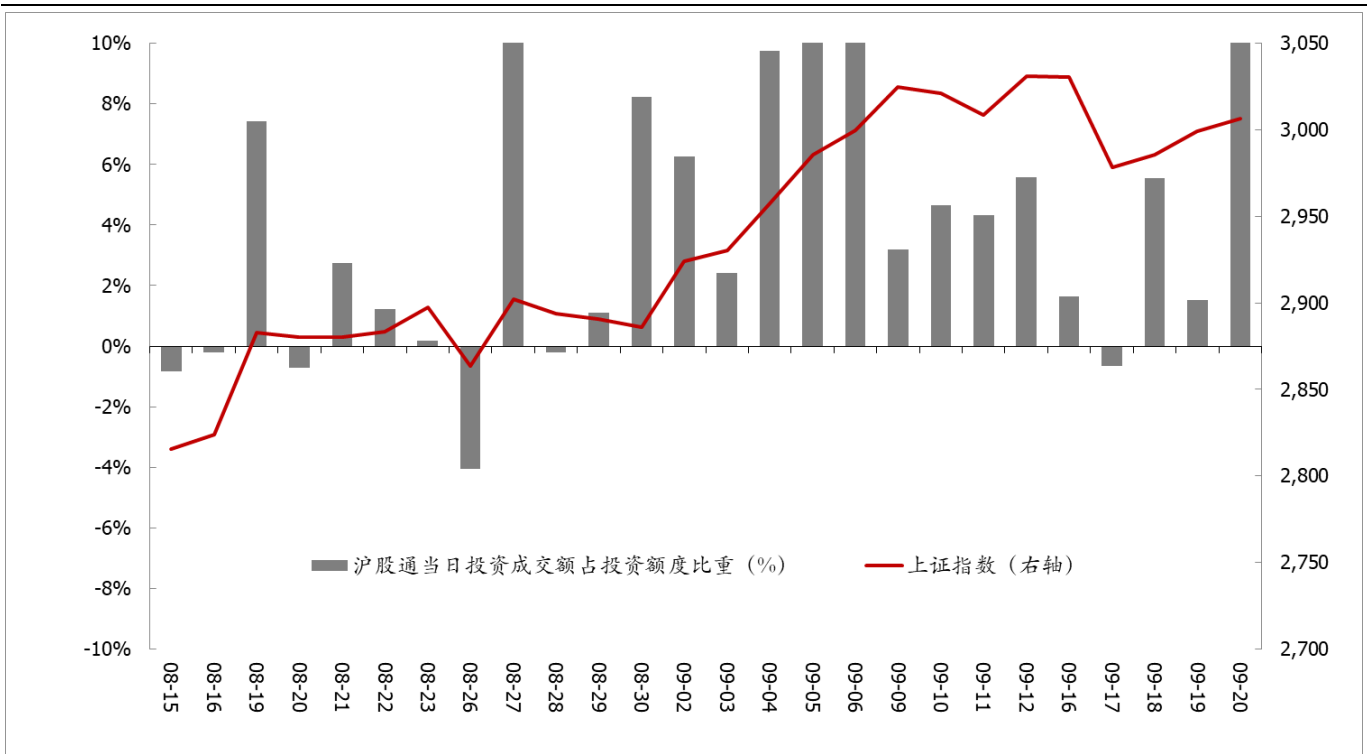
沪港通成交回顾

图表 1. 沪港通当日成交一览

指标名称	沪股通		港股通	
	亿元（人民币）	亿港元	亿元（人民币）	亿港元
当日投资额度余额	432.22		827.88	
当日使用额度占比%		16.88		1.44
卖出成交额	184.86		54.16	
买入成交额	256.23		59.67	
成交金额	441.08		113.83	

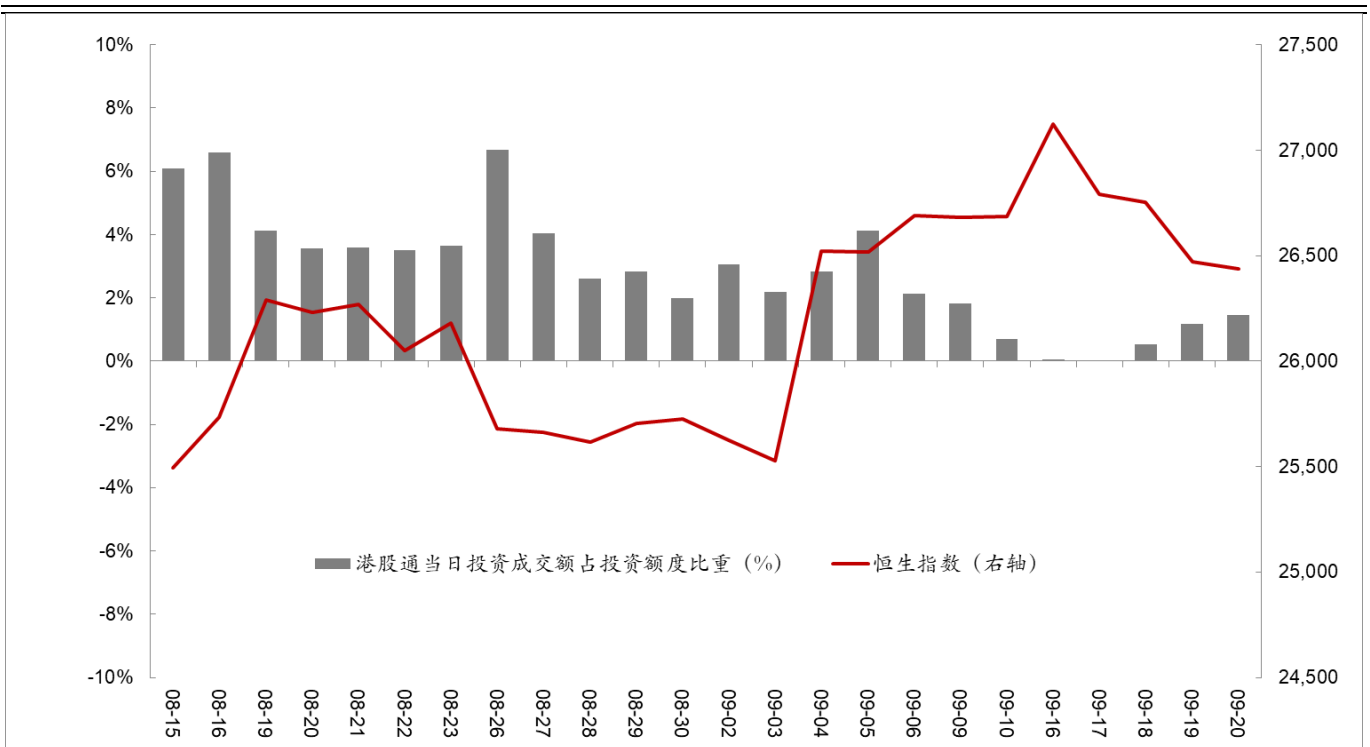
资料来源：万得、中银证券

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	16.65	5.97	0.17	0.20	5.09	0.64	金融业(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	沪市港股通	2	7.36	119.70	-0.42	1.24	42.12	11.56	工业(HS)
0700.HK	腾讯控股	沪市港股通	3	3.47	337.60	-0.24	0.20	31.91	7.34	资讯科技业(HS)
3968.HK	招商银行	沪市港股通	4	3.31	36.90	-0.94	0.62	9.66	1.44	金融业(HS)
1398.HK	工商银行	沪市港股通	5	2.68	5.28	0.96	0.27	5.51	0.69	金融业(HS)
2313.HK	申洲国际	沪市港股通	6	2.57	104.00	-3.88	3.00	28.78	5.84	
0175.HK	吉利汽车	沪市港股通	7	1.94	13.02	-1.51	0.89	10.56	2.24	
1177.HK	中国生物制药	沪市港股通	8	1.73	10.68	-0.74	0.43	12.96	3.95	
2601.HK	中国太保	沪市港股通	9	1.63	30.80	-1.75	0.70	9.46	1.51	金融业(HS)
0981.HK	中芯国际	沪市港股通	10	1.57	10.72	1.52	1.13	95.46	1.27	资讯科技业(HS)
0700.HK	腾讯控股	深市港股通	1	2.26	337.60	-0.24	0.20	31.91	7.34	资讯科技业(HS)
2382.HK	舜宇光学科技	深市港股通	2	1.99	119.70	-0.42	1.24	42.12	11.56	工业(HS)
0354.HK	中国软件国际	深市港股通	3	1.45	3.83	6.39	2.28	11.91	1.34	资讯科技业(HS)
1573.HK	南方能源	深市港股通	4	1.45	2.02	-4.72	25.38	6.68	0.99	能源业(HS)
0981.HK	中芯国际	深市港股通	5	1.44	10.72	1.52	1.13	95.46	1.27	资讯科技业(HS)
0763.HK	中兴通讯	深市港股通	6	1.37	22.00	-0.68	1.27	35.31	3.33	资讯科技业(HS)
1177.HK	中国生物制药	深市港股通	7	0.91	10.68	-0.74	0.43	12.96	3.95	
0388.HK	香港交易所	深市港股通	8	0.73	230.20	0.00	0.28	30.56	6.56	金融业(HS)
2318.HK	中国平安	深市港股通	9	0.67	92.10	-0.59	0.34	10.08	2.37	金融业(HS)
1558.HK	东阳光药	深市港股通	10	0.65	37.10	-2.24	1.01	11.48	3.61	

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	27.02	1157.42	1.08	0.30	36.91	12.67	食品饮料
601318.SH	中国平安	沪股通	2	20.36	89.85	0.28	0.42	11.17	2.63	非银金融
600036.SH	招商银行	沪股通	3	13.54	34.51	0.00	0.34	10.07	1.53	银行
601888.SH	中国国旅	沪股通	4	12.42	93.37	-2.34	0.82	40.92	9.87	休闲服务
600276.SH	恒瑞医药	沪股通	5	11.00	81.50	1.70	0.59	78.90	16.56	医药生物
600009.SH	上海机场	沪股通	6	8.76	81.26	-0.81	1.42	31.89	5.28	交通运输
601288.SH	农业银行	沪股通	7	6.71	3.49	0.29	0.07	5.86	0.70	银行
600183.SH	生益科技	沪股通	8	6.69	28.30	0.75	4.37	58.75	9.36	电子
600900.SH	长江电力	沪股通	9	6.21	18.87	1.18	0.12	18.32	3.05	公用事业
601398.SH	工商银行	沪股通	10	5.94	5.53	0.55	0.05	6.46	0.82	银行
000001.SZ	平安银行	深股通	1	18.25	15.34	3.37	1.40	10.79	1.13	银行
000858.SZ	五粮液	深股通	2	12.52	136.84	1.42	0.68	34.03	8.02	食品饮料
002415.SZ	海康威视	深股通	3	6.67	34.41	-0.12	0.40	28.15	8.81	电子
000002.SZ	万科A	深股通	4	6.41	26.80	0.26	0.39	8.30	1.88	房地产
000651.SZ	格力电器	深股通	5	6.22	58.04	-0.77	0.40	12.86	3.78	家用电器
000333.SZ	美的集团	深股通	6	5.93	52.70	-0.26	0.41	16.27	3.95	家用电器
002475.SZ	立讯精密	深股通	7	5.39	27.71	2.25	1.56	43.62	8.84	电子
002241.SZ	歌尔股份	深股通	8	5.27	16.79	5.86	4.70	57.56	3.53	电子
002304.SZ	洋河股份	深股通	9	4.99	108.43	2.15	0.89	18.80	4.71	食品饮料
000568.SZ	泸州老窖	深股通	10	3.50	89.00	0.34	0.99	30.54	7.44	食品饮料

资料来源: 万得、中银证券

香港股市信息

- 1、中国汽车新零售(00526.HK)发布公告,2019年9月20日,公司与北京滚雷电子商务有限公司其中一名现有股东订立谅解备忘录。根据谅解备忘录,公司拟收购滚雷电子商务全部股本权益不少于51%。
- 2、中国科培(01890.HK)公布广东理工学院及肇庆市科技中等职业学校("肇庆学校")(统称"中国学校")于2019/2020学年的相关营运数据,中国学校于2019/2020学年的总在校学生人数增加至57,924人,较2018/2019学年的45,118人增加约28.4%。
- 3、兑吧(01753.HK)发布公告,2019年9月20日,公司耗资117.65万港元回购30万股,回购价格每股3.87-3.95港元。
- 4、小米集团-W(01810.HK)公布,2019年9月20日,公司按每股9.22-9.25港元,耗资9994.5万港元回购1080万股B类股份,占已发行股份0.045%。
- 5、金粤控股(00070.HK)公布,截至2019年6月30日止年度,公司实现收益1.2亿港元,同比减少8.18%;公司拥有人应占年度溢利4257.9万港元,同比增9.15%;基本每股盈利0.06港元,不派息。
- 6、丝路能源(08250.HK)发布全年业绩,截至2019年6月30日止年度,公司实现收益3.17亿港元,同比增长6.2%;毛利6375.8万港元,同比增长6.2%;公司拥有人应占年度亏损2998.9万港元,同比收窄60.4%;基本每股亏损0.40港仙;不派息。
- 7、博雅互动(00434.HK)公布,2019年9月20日,公司按每股1.20-1.21港元,耗资115.2万港元回购95.6万股。
- 8、汇银控股集团(01178.HK)公布,预期截至2019年6月30日止年度集团将录得公司拥有人应占净亏损不少于约3500万港元,相对2018年6月30日止年度则录得公司拥有人应占亏损约1.68亿港元(包括截至2018年6月30日止年度就ECrent (Hong Kong) Limited的100%股权及YSK1860 Investment Company Limited的0.45%股权所产生撇销亏损约1.10亿港元)。
- 9、渣打集团(02888.HK)公告,2019年9月19日,公司于伦交所按每股6.882英镑-6.928英镑,耗资477万英镑回购69.1万股。
- 10、腾讯控股(00700.HK)公布,2019年9月20日,公司按每股334.40港元-340.20港元,耗资3708.38万港元回购11万股。
- 11、海尔电器(01169.HK)公布,2019年9月20日,公司按每股19.86-20.15港元,耗资540万港元回购27万股。
- 12、香港建设(控股)(00190.HK)公布,2019年9月20日,公司按每股5.4-5.53港元,耗资103.43万港元回购18.8万股。
- 13、光宇国际集团科技(01043.HK)公布,2019年9月20日,公司按每股1.60-1.63港元,耗资201.91万港元回购125.4万股。
- 14、汇丰控股(00005.HK)发布公告,2019年9月19日,公司于伦交所按每股59.35港元-60.30港元,耗资1.57亿港元回购261.5万股。
- 15、天福(06868.HK)公告,2019年9月20日,公司按每股5.41-5.5港元,耗资118.28万港元回购21.7万股。

(万得)

海外股市信息

新浪美股 9月21日讯 美国周五对伊朗中央银行和主权财富基金实施了与恐怖活动相关的制裁，以报复上周末沙特遭遇袭击的事件，此举旨在遏制伊朗与欧洲和亚洲的任何剩余贸易活动。“这是有史以来最高的制裁措施，”特朗普周五告诉记者，“我们从未在这个级别上做过。”周五的制裁行动援引了乔治·W·布什时代旨在破坏恐怖组织金融网络的行政命令。行政当局表示，对央行的制裁是因为该央行支持伊斯兰革命卫队。这是一个有争议的举措，因为制裁央行也可能限制该国进口人道主义物资的能力。支持者如民主防御基金会的Mark Dubowitz认为，此举将中央银行与恐怖主义联系起来，将吓跑剩余的市场参与者。即使民主党候选人在2020年击败特朗普并试图重新达成特朗普在2018年退出的伊朗核协议，这也可能产生寒蝉效果。Dubowitz在接受采访时说：“它制造了一道市场威慑墙。当你撇开技术上的官样文章，剩下的就是，如果你与伊朗做生意，那你就是在支持恐怖主义。”美国财政部发表声明称，伊朗主权财富基金-伊朗国家发展基金也是伊斯兰革命卫队外汇和资金的主要来源。此举的目的部分是限制其保存在海外银行账户中的任何NDF款项。特朗普表示，他将在周五与他的国家安全顾问们会面，讨论对美国声称伊朗需负责的沙特石油设施被袭事件的进一步回应。他受到国会共和党人鹰派的压力，要求他下令对伊朗发动军事攻击，但他迄今对此予以抵制。特朗普说，由美国发动攻击是“最容易的事情”，并补充说，“也许这是自然的本能。”但他说，他没有立即下令发动攻击，是显示美国的实力。特朗普表示，如果他愿意的话，他可以消灭伊朗境内的15个不同目标。特朗普政府表示，伊朗经济超过80%的部分已经受到美国制裁，而美国正寻求针对那些依然在起作用的目标，例如制成品和运输设备的贸易。美国已经在制裁包括石油、银行和钢铁在内的重要部门。美国以前曾针对过伊朗的中央银行，在2018年5月以涉嫌为恐怖活动提供支持为由制裁其一名行长和另一名高级官员。自2018年特朗普放弃奥巴马所达成的2015年协议以来，美国和伊朗之间的紧张局势逐渐升级。周五的行动还可能使欧洲国家启动名为Instex机制的计划复杂化，该机制将成为与伊朗进行人道主义贸易的金融中介。特朗普政府争辩说，已经有与伊朗进行人道主义贸易的解决方案，因此不需要Instex。批评人士说，新规则只会使贸易变得更加困难，而普通伊朗人将受苦。（新浪财经）

新浪美股讯 北京时间21日消息，日本驻英国大使表示，如果英国无协议脱欧，这将会打破供应链，切断与欧盟的联系，日本企业和投资者将不得不被迫重新评估他们对英国40年来的押注。世界第三大经济体日本将英国视为欧洲最受青睐的投资目的地。据悉，英国前首相玛格丽特撒切尔鼓励日产、丰田和本田等公司将英国作为进军欧洲的跳板。然而，英国脱欧问题令日本投资者感到担忧。日本是英国外国直接投资的最大来源之一。长期以来，日本企业一直将英国视为进入欧盟其他国家的亲商、自由通道。日本驻英国大使鹤冈浩二(Koji Tsuruoka)在接受采访时表示，“如果这些条件发生巨大变化，使企业无法适应，它们将不得不非常谨慎地考虑如何在英国继续开展业务。”据英国统计数据显示，日本企业在英国投资超过810亿英镑(合1,010亿美元)，使其外国直接投资仅次于美国、德国、法国和荷兰。然而，围绕英国脱欧问题的政治纷争已经持续三年多了，令盟友和投资者感到困惑。几十年来，英国似乎一直是西方经济和政治稳定的自信支柱。目前尚不清楚英国将以何种条件离开欧盟。英国首相鲍里斯·约翰逊(Boris Johnson)曾多次表示，他希望在10月17日至18日的欧盟峰会上达成协议，但如果欧盟拒绝英国的要求，他将在10月31日带领英国脱离欧盟，即便是在无协议的情况下。如果不能达成协议，英国将在一夜之间退出欧盟5亿人口的单一市场和关税联盟，没有任何过渡。鹤冈浩二表示，他希望英国能有秩序地退出，因为在英国的近1000家日本公司雇佣了超过15万人。“英国为日本企业和投资者提供了非常重要的商业机会，它们已经从中获利了三、四十年。”鹤冈浩二说道。“真正的问题是，这种情况是否会发生巨大变化，还是会延续它们所享受的良好商业环境。”他补充道。“它们正非常谨慎地关注着事态的发展。如果没有任何可预测性，那么你就无法制定计划，所以你将不得不停下来，然后考虑什么时候事情会变得明朗。”（新浪财经）

新浪美股 9月21日讯 圣路易斯联邦储备银行行长詹姆斯·布拉德(James Bullard)周五发表声明，解释他在本周联邦公开市场委员会(Federal Open Market Committee)会议上的异议。他说，由于有迹象显示美国经济正在放缓，他希望更激进地降息50个基点。本周三，在为期两天的会议结束时，联邦公开市场委员会以7比3的投票结果将利率下调0.25个百分点，至1.75%至2%的区间。布拉德在声明中表示，鉴于“有迹象显示美国经济增长料将在近期放缓”，降息50个基点将是更为恰当的举措。布拉德说，“贸易政策的不确定性仍然很高，美国制造业已经出现衰退，许多人对衰退可能性的估计已经从低水平上升到中等水平。”布拉德表示，降息50个基点将为防止经济增长放缓提供保障，并有助于将通胀率重新推高至2%。布拉德说，“在我看来，谨慎的风险管理是，在经济下行风险没有显现的情况下，先大幅降息，然后再加息。”然而在周三的新闻发布会上，美联储主席鲍威尔表达了相当积极的看法。鲍威尔说，“我们没有看到经济衰退。”经济学家指出，包括布拉德在内的所有美联储官员都没有预计美联储的基准利率将在未来三年跌破1.5%。“当我们真正需要布拉德的时候，他在哪里？”德意志银行(Deutsche Bank)首席国际策略师艾伦·拉斯金(Alan Ruskin)在接受采访时表示。“他的目标仍未低于1.5%。削减了50个基点就足够了？嗯，这似乎不大可能。”（新浪财经）



周五，美联储副主席克拉里达在接受采访时表示，**美联储将在每次开会前重新检视利率，现在并不确定会再次降息。**克拉里达称：“我们没有采用预设的方式，本周的降息是防范经济前景下行风险的保险性措施。”对于美国经济，克拉里达则指出，今年以来经济表现良好，美国经济保持韧性并不让人感到意外，而全球贸易、投资正经历一段时间的疲软。他有信心美国消费者将对经济构成支撑，并表示通胀开始了向2%靠拢的增长趋势。对于回购市场出现的波动，克拉里达称：“美联储迅速采取了行动来解决回购市场的负担，回购市场出现的问题并不是经济顾虑的迹象。”周三，美联储主席鲍威尔明确指出，不会考虑负利率，并表示，美联储或将被迫扩表。克拉里达今日重申，负利率确实会对美国资本市场造成影响。“**负债表的有机增长将在10月会议上进行讨论，未来资产负债表的任何扩张并非QE。**”在2018年，美联储不顾来自总统特朗普的压力完成4次加息，对此，克拉里达表示，他并不认为美联储在2018年收紧程度过高。在采访中，克拉里达多次使用“meeting by meeting”措辞，以表示委员会成员的降息决定是建立在数据基础之上，并且有一定灵活性。“美联储将在未来决策中非常关注数据表现及前景风险。”克拉里达承认，目前委员会存在各种不同的观点。在本周的会议上，三名美联储高管对降息投出了“否决”票，其中两位认为不应该降息，一位认为应该降息50个基点。（智通财经）

北京时间9月19日凌晨2点，美联储公布了9月份FOMC议息会议决议，宣布降息25个基点，将联邦基金利率目标区间调整为1.75%-2.0%，同时将超额准备金利率下调30个基点至1.8%。这是美联储在年内的第二次降息，显示美国经济的内外部压力正在加大。本次降息符合市场预期，但对未来货币政策走势的表态不及预期，美国几大股指短期跳水后反弹，截至收盘，道琼斯指数和标普500指数分别上涨0.13%和0.03%，10年期国债收益率下降至1.77%，美元指数维持在98.5上下。**内外压力使美联储再次降息。**从内部看，美国经济已步入下行通道。今年以来，美国经济增长逐季下降，一季度、二季度分别增长3.1%和2%。当前，尽管就业市场表现良好，但8月份美国制造业PMI为49.1，是2016年9月份以来首次低于荣枯线，预示着美国制造业开始逐渐收缩。2019财年的前11个月，美国财政赤字已达1.07万亿美元，占GDP的4.4%，创历史新高，显示美国债务前景和财政状况不容乐观。随着特朗普减税的刺激作用逐渐衰退，贸易政策的不确定性遏制企业投资，强势美元和贸易保护主义使贸易逆差扩大，三季度CEO经济展望指数已跌至2016年底以来的最低点，表明美国经济将继续回落。从外部看，全球经济放缓，世界贸易形势不容乐观，国际金融市场波动性加大，尤其是欧洲央行近期宣布降息和重启QE等一系列宽松刺激政策，导致美元指数被动维持在高位，不利于美国贸易逆差的改善，也是促使美联储再次降息的重要考量。**有可能再度启动量化宽松。**美联储主席鲍威尔表示，如果经济出现下行风险，有可能需要更多降息。但美联储点阵图表明FOMC内部分歧较大，17名官员中，有7名认为今年还将进一步降息25个基点，但有5位认为联邦基金利率年末为2.0%-2.25%，即本次不应降息。对于2020年，则有8名官员预计再降息1次，但有7名预计至少加息1次或者2次。为此，鲍威尔不得不重申货币政策的数据依赖性，这表明，美联储未来是否继续降息具有较大不确定性，这取决于美国经济基本数据。值得注意的是，美国短期融资市场隔夜回购利率突然大幅飙升，一度创下历史最高值10%，国际金融市场陷入对“美元荒”的恐慌，迫使纽约联储连续两天向市场注入流动性。这引发市场对美联储可能提前重启QE的预期。鲍威尔也表示，如有必要还将继续注入流动性，未来一段时间还将进一步评估何时恢复资产负债表的有机增长。这预示着，随着未来形势变化，不排除美联储会再度重启QE。不过笔者预计，重启QE即使实施，也是小规模、缓慢的资产购买，而非类似2008年金融危机时期的大规模、快速的扩张。美联储降息后，巴西央行宣布降息50个基点，阿联酋、中国香港等地区也跟随降息25个基点，宣告全球新一轮宽松潮。但这难掩全球美元流动性增速下降态势。根据BIS的数据，尽管2019年一季度全球美元流动性（境外美元贷款+美元债券发行）增速较上季度回升0.7个百分点，但仍低于2018年4.6%的季度平均增速，尤其是亚洲、拉美等新兴市场地区美元流动性增速下滑明显。今年以来，美元指数高位运行推高了全球美元融资成本，世界经济下行加重避险情绪，投资者奔向美国国债等安全资产导致美元回流美国，上述一系列因素使得今年全球美元流动性总体上处于趋紧的态势。新一轮降息可在一定程度上降低融资成本，但在当前形势下，降息恐难成为拯救经济的“灵丹妙药”。要解决当前全球经济面临的困境，不仅需要各国自身财政货币政策的配合，更需要国际之间的相互协作，消除全球经济运行的不确定性，为经济增长创造平稳的国际环境。（证券日报）



新浪美股 9月21日讯 波士顿联邦储备银行行长埃里克·罗森格伦(Eric Rosengren)周五解释了他反对美联储周三降息25个基点决定的原因。他说，没有必要降息，降息“有可能进一步推高风险资产价格，并鼓励人们过度举债。”美联储本周召开了一次不太顺利的会议，双方在这个问题上有不同意见。圣路易斯联邦储备银行行长詹姆斯·布拉德(James Bullard)希望更激进地降息。他表示，他担心经济衰退的可能性正在上升。但罗森格伦对经济前景不那么担心。他在一份声明中说，利率水平已经是“宽松的”。罗森格伦表示，“尽管美国经济显然存在风险，但降低利率以应对不确定性并非没有代价。”他补充称，“在劳动力市场已经吃紧、风险进一步推高风险资产价格、鼓励家庭和企业过度举债的情况下，不需要额外的货币刺激措施。”美联储以7比3的投票结果将基准利率下调25个基点。这是自2016年以来，单次会议中反对票最多的一次。美联储内部的分歧使得美联储下一步的行动变得不那么明确。美联储主席鲍威尔表示，美联储不确定未来的道路。他说，“我们将一个接一个地仔细研究全面的信息。”根据美联储最新的利率“点图”预测，17位官员中有7位呼吁今年再次降息。加拿大皇家银行资本市场公司(RBC Capital Markets)首席美国经济学家汤姆·波切利(Tom Porcelli)说，其中有很多是利率委员会中有投票权的成员。(新浪财经)

北京时间9月19日晚间，英国央行公布9月货币政策会议结果，宣布维持基准利率0.75%不变，同时保持企业债券和政府债券的购买规模不变，符合市场预期。当前，全球各主要央行已纷纷加入降息大军，欧洲央行和美联储也在9月先后宣布降息。然而，对于英国而言，跟随多数央行的脚步，宣布实施降息并不是一件简单的事，英国央行的货币政策前景面临着更多的不确定性和风险。而风险和不确定性的主要来源便是波折不断的英国脱欧进程。**按兵不动是当前最合适的选择。**数据显示，英国二季度GDP增长陷入萎缩，环比下降0.2%。英国9月货币政策会议声明(以下简称“声明”)指出，与英国脱欧相关的变化使英国经济数据波动性增强，预计英国三季度经济将增长0.2%。声明特别指出，英国将以何种方式离开欧盟的问题所带来的不确定性的增加，意味着在未来几年里，英国经济可能走向多种发展路径。而货币政策的适当反应将主要依赖于如何平衡英国脱欧对需求、供给和英镑汇率的影响。声明表示，如果出现“无协议脱欧”的情况，英镑汇率可能会下降，通胀上升，GDP增长放缓。因此，货币政策委员会的利率决策需要平衡从可能的英镑下跌到供应能力减少带来的通胀的上行压力以及需求减少带来的下行压力。英国央行再次强调，在这种情况下，货币政策的反应也不会是自动的，可能是在任何一个方向。声明还表示，如果有更清晰的证据表明经济正走向顺利脱欧的道路，并且假设全球经济增长有所恢复，那么，在中期内可能会出现大幅超额需求。如果发生这种情况，货币政策委员会认为，逐步且有限地上调利率对于令通胀率可持续地恢复到2%的目标水平来说是合适的。另外，值得注意的是，从全球大环境来说，虽然有越来越多的央行选择降息，但对于英国央行而言，美联储的货币政策变动才是其关注的重点。从美联储9月货币政策会议的结果可以看出，美联储目前并不具备连续降息、进入降息周期的必要性。摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊表示，美联储9月降息仍然是预防性的中期调整。从维持政策空间的角度出发，美联储有可能在10月暂停降息作为观察窗口期，根据国内和全球经济增长动因的变化来决定12月是否再次降息。此外，嘉盛集团首席中文分析师黄俊认为，目前，美联储的货币政策可以理解为加息周期后的中性。美联储的官方表态，美元指数的走势以及美国经济数据三者可以互相印证，并且都指向了美联储没必要立即行动进入到降息周期。“美联储没有进入到降息周期，英国央行目前没有必要跟随降息，英国脱欧局势的变化才是英国央行关注的重点。”黄俊对《金融时报》记者说。**脱欧进展将影响英国央行货币政策走向。**有分析认为，英国央行之所以按兵不动，其中一个重要原因就在于英国脱欧进程的停滞不前。从目前的情况看，最有可能发生的情景便是英国再度延长脱欧日期，若这一情况成真，意味着英国暂时降低了“无协议脱欧”的风险，在一定程度上可以安抚市场的担忧情绪。事实上，不同的脱欧情景和结果将对英国经济产生不同程度的影响。因此，对英国央行而言，等待英国脱欧前景进一步明朗后再准备行动，或将是一个更加明智的做法。从目前的情况看，英国议会已经夺回了脱欧主导权，英国首相鲍里斯·约翰逊推行“无协议脱欧”的可能性显著下降。不过，鲍里斯·约翰逊依然保持了强硬的态度，并且誓言将尽一切可能确保与欧盟达成新的脱欧协议，并在10月31日脱欧截止日期前获得议会的通过。与此同时，为了进一步做好脱欧后的准备，英国国际贸易部长特拉斯表示，目前，英国优先考虑与新西兰达成贸易协定，随后还会与澳大利亚以及日本进行协商。然而，鲍里斯·约翰逊与欧盟之间的谈判僵局并没有获得实质性突破。欧盟方面表示，9月16日，鲍里斯·约翰逊与欧盟委员会主席容克之间的面谈并未取得进展。欧盟称，鲍里斯·约翰逊并没有提出新的建议和解决方案。从鲍里斯·约翰逊的角度看，他一直坚持要按时脱欧，无论是否与欧盟达成协议。但是事实证明，英国议会无法接受“无协议脱欧”的情况。据英国《金融时报》报道，如果英国选择推迟脱欧，那么英国央行行长卡尼有可能被要求再次延长任期。而延长卡尼的任期在一定程度上有助于在脱欧期间英国央行的货币政策以及英国经济的平稳过渡。若在10月31日后，英国选择推迟脱欧，那么这便意味着英国脱欧的这场“大戏”仍将继续上演，英国央行也需要时刻监控由脱欧引发的不确定性和风险对英国经济产生的影响，从而调整货币政策路径。(中国金融新闻网)



加拿大帝国商业银行(CIBC)周五(9月20日)撰文称,加拿大央行已经做好准备加入降息大军,预计年底美元/加元将升至1.33关口。CIBC分析师表示:“我们坚持认为加拿大央行将降息25个基点,预计会在12月完成降息。之前市场普遍预期加拿大央行将在10月降息,但随后降息概率不断下滑,甚至开始相信加拿大央行年内都不会实施降息。”CIBC分析师指出:“加拿大央行上次政策会议之后的声明以及行长讲话均没有暗示会很快采取行动,但已经考虑到全球经济放缓的大环境。不过受到加拿大央行立场以及强劲就业报告的支撑,加元买盘再度回归,投资者押注10月降息的概率已经降低。但12月政策会议上无论是实施降息或是强烈暗示降息,均会帮助美元/加元在今年底或者最晚明年上半年重返1.33上方。”该行分析师补充道:“加拿大经常帐赤字规模在第二季度减幅超过预期,主要是受到投资收入增长的提振。但中期而言,我们依然看到很多令人失望的地方,因此可能会拖累加元表现。预计加元在2020年至2021年内都会贬值,美元/加元在2020年第四季度料将涨至1.38高位。”(FX168)

重磅 IPO 遭遇“搁浅”。 WeWork 是一家成立仅有九年的“年轻”公司,2010 年在美国纽约诞生,是当下全球共享经济领域的头部公司之一。这家公司的主要业务是为初创公司和自由职业者提供“共享”办公场所,目前业务范围已扩展至全球 29 个国家和地区的百余座城市,会员数量超 50 万。今年早些时候,高盛曾对这家公司青睐有加,称 WeWork 可能很快就会成为一家市值达 650 亿美元的公司。WeWork 把自己定义为一家科技公司。在该公司的招股书中,“科技”成为最高频的词汇之一,公司也使用了科技公司常用的基于 EBITDA(利息折旧及摊销前利润)的估值方法,估值高达 470 亿美元。分析人士认为,WeWork 自定义为科技公司,背后的考量很大程度是为了获得高估值。但《哈佛商业评论》的文章认为,WeWork 并不符合现代科技公司的一般性特点,如低可变费用、低实物资产投入、高用户数据收集、高网络效应和低扩张成本,主体业务为房屋租赁的 WeWork,最大支出便是实物资产。把这一天价估值和其业绩放在一起看,则显得更加荒谬。公开数据显示,WeWork 成立以来的九年里,从未实现盈利,近三年来,不但盈利无望,亏损还进一步扩大。招股书显示,2016 年至 2018 年,该公司净利润分别为-4.30 亿美元、-9.33 亿美元和-19.27 亿美元,三年累计亏损 33 亿美元。今年上半年,净亏损达 9.04 亿美元,逼近 2017 年全年的亏损额,且同比增加了约 25%。纽约大学斯特恩商学院教授斯科特·加洛韦说,WeWork 可能是世界上溢价最高的公司,“任何将其估值定在 100 亿美元以上的分析师不是愚蠢就是撒谎”。投资者的质疑和不买账让其估值大幅缩水。据了解,在原计划 IPO 前不久,其估值已降至 100 亿-120 亿美元。当地时间 9 月 17 日,在大股东软银敦促施压下,WeWork 宣布搁置 IPO 计划。**无法盈利成最大痛点。**业内人士分析,WeWork 估值大幅缩水,首要原因是公司长期亏损,而美国资本市场对于无法盈利的科技公司,兴趣已经大大下降。这一点从今年早些时候上市的来福车和优步的估值变化及股价表示就可见一斑。华尔街投资机构认为,WeWork 充当的不过是地产“二房东”角色,难以划入科技公司行列,更不该享受科技公司高估值待遇。此外,其首席执行官亚当·诺伊曼的一些不当举动和“黑历史”,也让投资者担忧公司管理水平和发展前景。今年以来,华尔街和投资者对亏损公司的耐心正在减少。一家公司不管上市前被包装得多么精美和闪耀,持续亏损以及盈利模式存疑,终让投资者意兴阑珊。值得一提的是,就在 WeWork 按下 IPO 暂停键之时,另一家共享经济领域的巨头爱彼迎(Airbnb)9 月 20 日宣布了 IPO 计划,称公司将寻求在 2020 年上市。果真如此,将成为全球共享民宿第一股。其 IPO 时间比今年 4 月爱彼迎 CEO 布莱恩·切斯基透露的时间要晚一些。之前,切斯基曾表示准备在今年晚些时候上市。公开资料显示,爱彼迎成立于 2008 年,比 WeWork “年长两岁”,总部位于美国加州旧金山,是一家旅行房屋租赁公司,用户可通过网络或手机应用程序发布、搜索度假房屋租赁信息并完成在线预定程序,为旅游人士和家有空房的房主搭建共享平台,可为用户提供多元化的住宿选择。公开数据显示,今年二季度,该公司营收已突破 10 亿美元,但未披露是否已经盈利。**次新股表现分化。**今年美股 IPO 市场,可谓上演“冰与火之歌”。有人 IPO 后笑了,有人 IPO 后哭了。记者统计了近两年来美股市场 IPO 的情况。数据显示,今年以来在截至 9 月 20 日的近十个月中,美股市场总计有 273 家企业 IPO,数量较去年同期小幅下滑。去年同期,有 283 家企业 IPO。去年全年,有 384 家企业 IPO。值得注意的是,今年上市的次新股表现分化较大。记者统计了最新收盘价相较于发行价的涨跌幅情况,表现最好的是日常消费板块的“人造肉第一股”BeyondMeat,上市以来的涨幅较发行价飙升近 520%,堪称美股市场今年最大的一匹黑马。事实上,这家获得诸多商业大佬和好莱坞明星青睐的美国人造肉公司,5 月 2 日在纳斯达克交易所挂牌上市首日便一鸣惊人,股价暴涨 163%,创下自 2008 年金融危机以来募资超 2 亿美元上市首日最大涨幅。该公司同样属于“未盈利阵营”。据其二季度财报显示,BeyondMeat 净亏损为 940 万美元(每股亏损 24 美分),高于去年同期 740 万美元的净亏损额(每股亏损 1.22 美元),但其净销售额增长 287%至 6730 万美元,超过预期的 5270 万美元。医疗保健板块的 Soliton、Nextcure 分别较发行价涨超 170%和 160%,金融板块的 Palomar、信息技术板块的视频会议服务商 Zoom 也均涨超 130%。医疗保健板块的 TurningPoint Therapeutics、信息技术板块的 CrowdStrike 也均实现翻倍。在其他涨幅居前的个股中,医疗保健股占据多数席位。但医疗保健板块的分化也格外显著。在跌幅居前的个股中,也出现不少医疗保健股,如 Guardion、Anchiano、Axcella 等。此外中国苏轩堂药业、如涵、万达体育、明大嘉和、老虎证券等中概股也跌幅居前。两大共享出行巨头来福车和优步分别较发行价跌 34%和 25%,深陷“破发”泥潭不能自拔。来福车没能带来“福气”,优步也表现“不优”。(中国证券报)



经济合作与发展组织(经合组织)19日发布经济展望报告,下调明年全球经济增长预期。报告把对今年全球经济增长预期从5月份预测的3.2%下调至2.9%,这将是自2008年金融危机以来全球经济的最低增速;同时将明年全球经济增长预期从3.4%下调至3%。报告预测,今明两年美国经济增速将分别为2.4%和2%,比5月份预测值分别下调0.4和0.3个百分点。欧元区今明两年经济增速将分别为1.1%和1%。其中,德国预计增长0.5%和0.6%,法国预计增长1.3%和1.2%;英国经济增速预计分别为1%和0.9%,远低于去年1.4%的增速。经合组织称,发达国家和新兴经济体都将受到全球经济增长放缓的影响。报告对中国今明两年的经济增长预期分别为6.1%和5.7%,比5月份预测值分别下调0.1和0.3个百分点。经合组织首席经济学家洛朗丝·博纳称,英国“脱欧”和日韩关系紧张等因素,全球经济增长存在“结构性放缓”的风险。经合组织称,贸易保护主义造成全球商业贸易明显走弱,贸易紧张局势持续。此外,英国“脱欧”、企业不良债务增长和国际油价上扬为世界经济带来诸多不稳定因素,导致企业推迟投资。全球企业投资总额今年一季度仅增长1%,比2018年同期5%的增长率大幅下降。博纳建议,充分利用宽松货币政策,加大公共投资,振兴经济活力。经合组织预测,2019年至2030年,全球基础设施道路建设预计每年需要2万亿美元投资,通讯设施建设预计每年需要6000亿美元投资。博纳认为,这些投资不仅可以刺激短期需求,也能促进长期增长。(新华网)

新浪美股9月21日讯 印度政府宣布大幅下调公司税率后,印度股市周五大幅上涨。印度标准普尔 BSE Sensex 指数上涨 5.3%,创下 2009 年 5 月 5 日以来最大单日涨幅。在美上市 iShares MSCI India ETF (INDA) 上涨约 5.3%,创下 2013 年 9 月 4 日以来最大单日涨幅。印度财政部长 Nirmala Sitharaman 周五说,印度企业的实际税率将从 30% 降为 25.75%。降低企业税正值印度政府试图重振印度经济之际。截至 2019 年上半年,印度 GDP 增速已连续 6 个季度下降。2018 年第一季度末,印度经济增速为 8.1%。到今年第二季度,这一增长率已降至 5%。德意志银行(Deutsche Bank)首席经济学家考希克·达斯(Kaushik Das)在一份报告中表示,“反周期政策回应可能需要变得更加积极,这一点正变得越来越明显,但人们的预期主要集中在货币政策上。很少有人预计会出台任何财政刺激措施。”达斯表示,“这是一项重大改革,印度企业已经为此等待了很长时间,我们预计,它将提振印度经济中的动物精神。”今年,印度股市表现落后于新兴市场。印度标准普尔 BSE Sensex 指数在 2019 年上涨 5.4%,而 iShares MSCI Emerging Markets ETF (EEM) 同期上涨约 7%。摩根大通首席印度经济学家 Sajjid Chinoy 在一份研究报告中写道,“减税无疑将提振市场人气,这很可能对经济增长产生提振作用。然而,在需求疲软的情况下,投资公司将采取多少措施来回应减税仍有待观察。”(新浪财经)

新浪美股 9 月 21 日消息,一个由国会两党参议员组成的小组敦促美国食品和药物管理局(FDA)代理局长内德·夏普莱斯立即将大部分电子烟产品撤出市场,其中包括市场领导者 juul。伊利诺伊州参议员迪克·杜宾、阿拉斯加州共和党参议员丽莎·穆考斯基(Lisa Murkowski)、俄勒冈州民主党参议员杰夫·默克利(Jeff Merkley),以及康涅狄格州民主党参议员理查德·布卢门撒尔(Richard Blumenthal)周五致信夏普莱斯,敦促其从市场上撤下所有墨盒为电子烟,直到该机构能彻底审查其安全性。由于青少年吸电子烟的人数激增,特朗普政府拟禁止调味电子烟上市。在审查过程中,公司需要证明这些电子烟产品能会产生“净公共卫生效益”。“通过一项上市前的审查程序,FDA 应该将这一标准适用于所有电子烟。鉴于电子烟在儿童群体的受欢迎程度和对其造成的威胁,对调味电子烟施加的公共健康影响的合理限制和假设,也应立即实施在对以墨盒为基础的电子烟上,”他们写道。在一场与使用电子烟有关的致命肺部疾病爆发之际,参议员们加大了对该机构的压力。与电子烟有关的疾病席卷美国,目前已造成至少 8 人死亡,530 人患病。卫生官员还没有确定是哪一种物质引起的。有许多患者报告最近使用了含有四氢大麻酚(THC,一种在大麻中发现的化合物)的电子烟产品。但是议员们担心人们正在使用合法的电子烟设备,比如用 Juul 吸食 HTC。参议员们写道:“虽然没有任何一种物质与这类疾病有着确切的联系,但似乎确实有相当数量的年轻人在滥用电子烟设备,除了吸食尼古丁以外,他们还将用于吸食其他产品。”上周,在与杜宾和其他参议员的一次会议上,夏普莱斯拿起杜宾随身携带的 Juul,告诉议员们,当人们吸食完一支 Juul 电子烟后,可以往里添加 THC。参加会议的议员们得知 FDA 没有制定任何规定防止电子烟滥用时感到震惊。犹他州参议员米特·罗姆尼(Mitt Romney)和默克利(Merkley)上周五提出了一项法案,该法案将明确规定电子烟的设计标准,以防止被滥用。美国食品和药物管理局本应从去年夏天开始审查电子烟这一相对较新的市场。但是在 2017 年,该局的前任局长斯科特·戈特利布(Scott Gottlieb)将对这种产品的审查推迟到了 2022 年。今年夏天,法院裁定,FDA 迟迟未对电子烟加以管控,没有尽到法律责任。FDA 将于 2020 年 5 月开始接受公司提交申请。FDA 周五公布了一项规定申请条件的拟议规则。“电子烟的泛滥及其在儿童群体中的日益普及,主要是因为 FDA 多年来没有对任何电子烟设备进行监管,也拒绝制定防止电子烟滥用的常识性设计标准,尽管他们有权这么做,”参议员的信中写道。(新浪财经)

美国油服公司贝克休斯(Baker Hughes)周五公布的数据显示,截至9月20日当周,美国石油活跃钻井数锐减14座至719座,连续五周录得下滑同时触及2017年5月来新低。截止8月底已经连续9个月录得减少,美国产油商今年以来已经削减了大约10%的资本支出。去年同期为866座。美国石油活跃钻井数8月累计减少34座,创2019年3月以来最大降幅,而7月累计减少了17座。同时,连9个月录得减少也追平了2016年5月的最长月线连降周期纪录,当时也是连续9个月录得减少。更多数据显示,今年第二季度美国石油活跃钻井数累计减少23座。第一季度则减少69座,为2016年第一季度以来最大降幅,当时减少了164座。美国页岩油生产商预期称,2019年将会削减钻探活动,因油价去年下跌约25%,为2015年以来首次全年下跌。部分分析师认为2019年美国石油活跃钻井数将录得三年来首次下跌。相关数据显示,美国石油活跃钻井数2018年共增加138座,2017年共增加222座,而2016年则减少11座。美国能源信息署(EIA)最新产量数据显示,美国5月原油产量减少至1211万桶/日,从4月的纪录高位1213万桶/日小幅下滑。EIA之前曾预测称,2019年美国原油产量料将增至1236万桶/日,这将远超2018年日均1096万桶的年度纪录。更多数据显示,截至9月20日当周美国石油和天然气活跃钻井总数减少18座至868座。此外,贝克休斯在报告中称,美国当周天然气活跃钻井数减少5座至148座。Simmons & Co分析师公布报告称,预计2019年油气钻井总数将从2018年的1032座降至1019座,但2020年将升至1097。今年迄今,美国油气钻井总数平均为1018座,多数生产商同时生产原油和天然气。(FX168)

Airbnb于19日在其官方网站上发表了一份简短声明,称计划于明年上市。长期以来,Airbnb都是全球最大的分享住宿企业,已成立近11个年头。作为共享经济“鼻祖”之一,是美国估值第二高的超级独角兽,曾经是估值仅次于Uber的独角兽企业。公开资料显示,Airbnb最近一次F轮融资完成时间为2017年3月,融资额度为10亿美元,累计融资额度达到44亿美元,新一轮融资完成后总估值约为310亿美元。根据Airbnb方面提供的数据,在2018年,Airbnb连续第二年实现未计利息、税项、折旧及摊销前(EBITDA)盈利。Airbnb周三还表示,公司今年二季度的营收超过10亿美元。不过,Airbnb并未说明将采取怎样的方式上市。外界普遍预计,Airbnb将通过“直接上市”的方式上市。路透社今年6月也曾报道称,Airbnb正在考虑直接上市。所谓的“直接上市”,即无需发行新股,只需简单地登记股票,即可自由交易。去年瑞典流媒体音乐服务提供商Spotify已经通过“直接上市”的方式成功登陆纽交所。Airbnb此次宣布计划于2020年上市,似乎略晚于该公司的预期。Airbnb CEO布莱恩·切斯基(Brian Chesky)今年4月曾表示,Airbnb准备在今年晚些时候上市。切斯基当时称:“我们将在今年稍晚时候做好准备,而从那时开始的任何时间点,都有可能看到我们上市。”事实上,在Airbnb上市前,已经有数家共享经济领域的独角兽企业进行了IPO。包括Uber和Lyft在但这两家公司在上市后的表现并不佳,投资者也对它们缺乏具体的盈利计划持怀疑态度。另外,由于市场估值太低,共享办公空间巨头WeWork本周已推迟IPO计划。对此,咨询机构Renaissance Capital的主管凯瑟琳·史密斯(Kathleen Smith)就表示:“我认为,如果Airbnb能够证明自己是一家盈利企业,而不必在营销上巨额亏损,那么它将受到不同于uber等公司的市场追捧。”实际上,外界对于Airbnb也有类似的担忧。但Airbnb方面一直在对外凸显自己的盈利能力。根据Airbnb官方此前向钛媒体透露的数据,迄今为止,Airbnb已经进入了全球超过191个国家和地区,有超过600万套房源,遍布超过10万城市,平均每天有超过200万人次入住爱彼迎。而Airbnb的4万多个体验产品现已遍布全球1,000多个城市。在2019年,Airbnb的增长速度依旧很快。截至2019年第一季度末,自2008年Airbnb成立以来,Airbnb的房源的累计预订人次超过5亿。在今年8月10日Airbnb的单夜入住人数更超过了400万人次。在中国市场,根据QuestMobile发布的数据,今年1月到8月爱彼迎App的平均月活跃用户人数(MAU)持续领先,居中国民宿短租平台之首。过去一段时间,合规、与地方政府的政策性冲突也曾是Airbnb扩张中被诟病过的问题,而Airbnb显然希望能够在上市前解决这些问题。根据Airbnb披露,到目前为止,公司已经收集并代缴了超过10亿美元的酒店和旅游税,并与德国、意大利和瑞士等地的社区也签署了一些新的协议。目前来看,Airbnb布局的几个重点城市,都在出台相关的政策对共享住宿进一步规范。其中,洛杉矶市议会投票决定将共享住宿合法化,并规范该地长期以来已经存在的度假租赁市场;西雅图作为Airbnb爱彼迎在美国最重要市场之一,将正式实施于2017年底通过的规定,使该地的共享住宿和度假租赁市场合法化。在法国,自2015年以来,Airbnb已取并代缴税款,并在2018年将该措施扩展至两万三千多个法国城市。Airbnb还与法国政府及其他住宿平台就促进负责任的共享住宿达成了协议,被当地政府称作是“让法国家庭受益的具体举措”。而在日本,尽管此前因民宿法案业务发展受阻,但截止今年6月Airbnb已经有大约50,000个房源,并在酒店和日式旅馆等传统住宿拥有超过23,000间客房。客观来说,11岁的Airbnb已经为上市做足了准备,对于整个分享住宿市场而言,也是一剂强心剂。以中国市场为例,尽管美团榛果、途家、小猪等中国势力依旧保持着相对的竞争力,但事实上都在尝试新的转型与商业模式上的丰富。以途家为例,根据此前途家发布的《2019途家民宿上半年发展报告》,截止2019年上半年,途家民宿全球房源已超过230万,境内预订订单量同比增长2倍,境外预订订单量增长近4倍。乡村民宿业务高速发展,上半年交易总额较去年同期增长180%。同样,小猪短租在今年签约了新的代言人邓伦,在城市民宿之外重点布局了乡村民宿,并在前不久公布了其城市旧物业改造计划,据钛媒体了解该项目已经在成都筹备。但在2019年,市场中除了上述几家头部企业,也在没有出现有竞争力的新玩家与新的大额融资。若Airbnb成功上市,或许能够在一定程度上帮助资本市场对短租民宿市场有更清晰的认知,也能进一步提振市场信心。(钛媒体)



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