

沪伦通渐行渐近 英股消费龙头有望受追捧

□本报记者 陈晓刚

沪伦通渐行渐近，英国股市已引起了中国投资者的注意，随着资本市场的双向开放再下一城，在伦交所上市的大盘蓝筹股有望从中受益。

今年以来，由于担忧英国“脱欧”前景和企业业绩疲弱，英国股市以大盘蓝筹股为代表的富时100指数今年累计下跌3.32%（截至8月31日收盘）。虽然大市表现不佳，但从富时100指数成分股今年以来的表现来看，大消费板块独执牛耳。机构人士表示，富时100指数成分股中有多家概念独特、品牌领先的消费公司，这些公司有望在双向开放后得到中国投资者的青睐。

“脱欧”后英股或迎转机

英国“脱欧”前景不明成为了左右今年英国股市的最大变数。随着英国脱欧谈判进入尾声，投资者或会重新考虑布局英国股市。

上周，欧盟负责英国脱欧事务谈判的首席代表巴尼尔承诺为英国提供一种“前所未有的”合作伙伴关系，市场各方认为，英国和欧盟会顺利达成脱欧协议的几率加大。在明年3月英国正式脱离欧盟前，海外财经媒体列出的今年下半年关键时间窗口包括：9月4日（英国议会结束夏季休会期）、10月17日-18日（欧盟峰会，也是敲定英国与欧盟未来关系框架的最初截止日期）、11月某日（英国、欧盟可能召开紧急峰会，时间尚未确认）、12月13日-14日（欧盟峰会，被外界视为敲定脱欧协议的后备日期）。



视觉中国图片

Investec、Allianz等机构的投资经理预测，近期英镑汇率以及与英镑相关资产（如英国股市）容易受到各种英国脱欧新闻的冲击，真正需要关注的是11月可能召开的英国-欧盟紧急峰会，因为这将敲定最终协议，并能在2019年3月前获得所有欧盟成员国议会批准的最后实际时间。此后，英镑以及英国股市可能迎来转机。

有观点强调，鉴于欧盟在重大问题上倾向

于在最后一刻达成协议，2018年底前后可能是开始大举买入英镑相关资产的好时机。另外，英国股市估值较低，也将吸引投资者的关注。彭博数据显示，富时100指数当前市盈率为16.45倍，今年年底有望达到13.28倍，2019年的预测市盈率则为12.34倍。

消费板块值得留意

彭博数据显示，富时100指数中的金融板

块权重接近20%，为最大权重板块；能源板块紧随其后，权重为16.57%；日常消费、非日常消费两大板块位列第三、六位，权重为16.3%、9.34%。若叠加计算，大消费板块则在富时100指数中权重最大。

今年以来的富时100指数成分股涨幅前10家公司中，消费品公司占据了5个席位。在线网上超市运营商Ocado集团今年以来上涨169%，排名榜首；媒体服务商英国天空广播涨幅54%，排名次席；另外，超市运营商桑斯博里上涨35.17%、知名教育出版社培生集团上涨26.11%、奢侈品巨头博柏利上涨24.55%。

其中，Ocado集团今年以来已成为欧洲股市的明星股。作为英国本土食品杂货零售电商企业，Ocado集团基于机器人自动化技术以及控制系统技术的智能仓库得到了各方美誉，被认为“处在仓储技术变革的最前沿”。该公司近来计划为线下零售为主的同行提供仓库自动化技术授权服务，是Ocado股价飙升的关键所在。最新分析师调查结果显示，超过半数的受访分析师给予Ocado“强烈买入”、“买入”的投资评级。

机构人士还表示，富时100指数成分股中有多家概念独特、品牌领先的消费公司，资本市场双向开放后有望得到中国投资者的青睐。如今年涨幅居前的培生集团、博柏利在各自的细分行业中地位稳固，一旦市场宏观面企稳，股价有望再上一层楼。其他值得关注的消费公司包括：全球最大的洋酒公司帝亚吉欧、英美烟草公司、健康卫生产品巨头利洁时、洲际酒店集团、邮轮巨头嘉年华公司、旅行社巨头途易、博彩公司GVC控股等。

印度二季度GDP增8.2%

印度中央统计局最新公布数据显示，今年第二季度印度GDP同比增速达8.2%，不仅高于去年同期增速，且高于此前7.5%至8%之间的市场预期，也是自2016年一季度以来增速最快的季度，主要原因是该国受益于制造业和农业的稳步扩张和消费者支出不断增强的推动。

印度财政部部长阿伦贾伊特利表示，今年第二季度印度GDP增速为8.2%，在全球动荡的环境下，这代表了新印度的潜力。改革和审慎的财政政策对印度很有帮助，该国正在见证新中产阶级的扩张。

不过有经济专家认为，后续在不良资产导致私营投资乏力的影响下，印度经济高速的发展会逐渐放缓，印度经济高速增长的势头不可持续。

信用评级机构穆迪警告称，油价和利率的上涨都可能对印度的财政和经常账户带来不小压力。（肖秀丽）

港股光伏板块逆市大涨

9月3日，港股市场中光伏板块逆势上涨。截至当日收盘，卡姆丹克太阳能（00712.HK）大涨45.83%，阳光能源（00757.HK）涨15.45%，保利协鑫能源（03800.HK）涨11.32%。

欧盟委员会稍早前发布公告称，欧盟对华光伏产品反倾销和反补贴措施（以下简称“双反”措施）将于9月3日到期后终止。欧洲太阳能市场恢复自由贸易，对中国本土光伏产能将实现利好。业内普遍认为，过去“双反”措施限制了中国本土产能的竞争力，随自由贸易实现，中国本土光伏产能出口欧洲规模将增长。

该公告指出，终止对华光伏产品的“双反”措施符合整个欧盟的利益最大化，同时也考虑到了欧盟新的可再生能源目标。（周璐璐）

CFTC数据显示

黄金净空仓位下降

美国期货交易委员会（CFTC）最新发布的数据显示，在截至8月28日当周，对冲基金等大型投资者持有的COMEX黄金期货净空仓规模有所下降。在此前一周中，对冲基金持有的黄金净头寸曾17年以来首次转为净空仓。

具体数据显示，在截至8月28日当周，COMEX黄金期货投机性多仓减少6130手期货和期权合约至207370手合约，为两个月以来最低水平；同时空仓减少11777手合约至210433手合约，从历史高位下滑。这使得黄金净空仓数量降至3063手合约，不过对冲基金仍连续三周持有净空仓。

与此同时，白银期货投机性净空仓规模继续扩大。数据显示，截至8月28日当周，白银期货投机性净空仓规模达到16598手合约。其中多仓减少4888手合约，空仓增加4552手合约。原油期货投机性净多仓规模达到550313手合约，较此前一周增加11528手合约。（张枕河）

苹果自动驾驶汽车出现事故

据媒体3日报道，苹果公司旗下一辆自动驾驶汽车在美国加州公路测试时发生事故，此次事故中无人受伤。

苹果上交给加利福尼亚州机动车管理局的一份文件显示，美国时间8月24日下午，苹果一辆自动驾驶测试车辆以不到2公里的时速准备并线进入一条高速公路时，被一辆日产产品牌车辆追尾，两辆车都有损坏。目前官方对此事故的调查结果尚未公布。

分析人士指出，自动驾驶的核心在于遍布车身各处的传感器和控制系统，苹果自动驾驶测试车辆的传感器如果没有及时发现后方来车，或者控制系统没有做出相应反应，其负有更多责任的可能更大。

2015年，苹果公司的造车项目“泰坦”曾被外界热炒，但直到去年6月，苹果公司CEO库克才首次公开承认苹果公司在研发自动驾驶系统，外界一直不清楚苹果的研发目标是制造完整的自动驾驶汽车或是与现有制车厂商合作提供自动驾驶技术。有报道称，目前苹果拥有66辆自动驾驶测试车辆。（陈晓刚）

腾讯股价连续下挫

8月30日，教育部等八部门联合印发的《综合防控儿童青少年近视实施方案》称，国家新闻出版署将调控网络游戏总量，控制新增网络游戏上网运营数量。该方案发布后，腾讯控股（0700.HK）连续两个交易日大幅低开，市值大量蒸发。8月31日开盘腾讯大跌近5%，不到一日市值蒸发约合人民币1500亿元。9月3日开盘继续下跌行情，截至当日收盘，腾讯下跌2.12%至3328港元。数据显示，今年初腾讯股价创历史新高，一度逼近每股476港元，而今已累计下跌30%。

除腾讯外，美股市场的游戏股龙头网易（NTES）同样遭受打击。网易股价去年底高达375美元，而今不到200美元。

游戏业务是腾讯的核心业务之一，虽然近期游戏在腾讯业务中的占比一直在下降，但上季度游戏业务仍占总收入的30%以上。根据腾讯二季度财报显示，腾讯网络游戏收入为人民币252.02亿元，同比增长6%，但环比下降12%。除了腾讯，整个行业的业绩增长均有所放缓。（周璐璐）

美股IPO提速 中概股上市热情高涨

□本报实习记者 鲁秀丽

在美股牛市延续，标普500指数和纳斯达克指数不断创新高的同时，美股也迎来了自2014年（逾300家公司）以来最繁忙的上市潮。复兴资本数据显示，今年8月份共有31家公司递交招股书，较去年同期13家的数量增长138%。

今年递交招股书的公司中，金融、医疗保健、信息技术板块最为密集，与此同时，中概股上市热情高涨。据复兴资本数据，年初至今已有134家公司登陆美股，美国IPO市场处于复苏轨道，年内还会有70家到90家公司上市。

中概股扎堆上市

今年年初至今已有虎牙直播、拼多多等21只中概股成功登陆美股（2017年全年有27只），本月递交招股书的31家公司中，也不乏中国明星企业，包括中国版“特斯拉”——蔚来汽车、小米公司的生态链企业——云米科技、金融服务公司小赢科技、在线药房1药网、移动互联网

公司触宝、自媒体平台趣头条等。

关于中概股扎堆赴美上市，老虎证券投研团队向中国证券报记者表示，赴美上市中概股除希望打响公司的国际知名度外，考虑的因素主要是美股市场有更多的对标公司，有估值参照标的（“新经济”公司居多，且为“新经济”估值发源地）。

今年新上市公司中，金融技术和投资公司AGM、上海华软信息科技涨幅居前，截至8月31日，分别较上市首日收盘价上涨312.70%、151.18%；另外，“视频三杰”爱奇艺、虎牙直播、哔哩哔哩涨幅分别达85.85%、74.53%、14.15%；盛世乐居跌幅最大，同期下跌71.87%，此外，优信、拼多多分别下滑38.68%、27.53%。

另外年初至今，中概股整体表现分化，Wind统计的196只中概股中，有61只上涨，其中能发伟业涨幅最高，截至8月31日，年初至今涨幅达340.17%，AGM、ATA公司、橡果国际、安博教育涨幅超100%。而电商类美股跌幅最大，同期下滑85.59%。此外互联网金融和互联网公

司板块下滑严重，其中互联网金融板块由于监管趋严，行业龙头宜人贷、信而富、和信贷分别下滑58.44%、54.9%、19.23%；互联网公司由于流量增长陷入瓶颈，搜狐、网易、新浪分别下滑50.75%、42.41%、29.26%。

近八成新上市企业盈利

Wind统计的今年已发布招股书的上市公司中（包括拟上市公司），金融、医疗保健、信息技术板块上市公司数量最多，分别达88家、67家、30家，融资金额分别达138.78亿美元、48.27亿美元和75.73亿美元。本月递交招股书的公司中，也多位列三大行业板块，其中金融领域的上市公司有小赢科技，医疗保健领域包括生物制药公司Arvinas、医药公司Sutro，信息技术领域包括云米科技和调查服务机构Survey Monkey等。

市场分析人士指出，美股牛市延续是吸引IPO提速的原因之一。今年1月美股经历一轮大涨行情之后陷入2月的暴跌，之后重拾涨势震荡上扬，并不断创下历史新高，截至8月31日，标普

500指数、纳斯达克指数、道琼斯工业指数年初至今分别上涨8.52%、17.47%、5.04%。

盈利能力方面，Wind统计的今年递交招股书（包括96家拟上市公司）的211家公司中，截至8月31日，有90家公司股价上涨（占年初以来已上市公司比重的78%），25家公司股价下滑（占比约22%）。其中医药大麻制造商Tilray涨幅最大，较发行价上涨283.53%；医疗设备开发技术公司Inspire、个人独立保险机构Goosehead均涨幅逾200%；云安全公司Zscaler等六家公司涨幅100%。而电力服务商Charah、共享汽车服务商HyreCar、免疫肿瘤学公司Surface、生物制药公司Constellation的跌幅最大，均跌超30%。

关于美股市场逾二成新股遭到抛售的情况，老虎证券投研团队对中国证券报记者表示，在美股也会有包装名号进行上市圈钱的公司，尤其是在生物医药行业，打着“研发”的旗号更容易迷惑投资者，所以二级市场投资者对该类投资愈加谨慎。因此想获得青睐，依然还是需要过硬的自身条件。

CBOE欲引入“减速带”机制

□本报实习记者 鲁秀丽

据媒体9月3日报道，美国第三大股票交易所运营商Cboe Global Markets正寻求在旗下EDGA交易所引入短暂延迟机制，成为最新一个试图对高频交易员踩刹车的美国股票交易所集团。

业界人士指出，高频交易在非常短的时间内买卖以及取消下单来获取利润，增大了金融市场的波动性，将没有技术支持的普通投资者置于一种被动状态，一旦高频交易公司的电脑发生故障，成千上万错误的买

盘指令将充斥整个市场，造成价格水平的巨大波动，甚至可以使某一个交易所的系统崩溃。

而“减速带”的原理则是对股票交易订单进行延迟，通常是微秒级或毫秒级的延迟。支持者表示，此举可以挫败那些高科技交易员，

这些交易员通过预测市场的微小波动，在其他人意意识到价格变化之前快速买入或卖出股份赚钱。

2016年6月，美国证券交易委员会（SEC）批准投资者交易所（IEX）成为美国首家对股票交易订单施加350微秒延迟的交易所。

易居企业集团：大力推进房产经纪网络服务

□本报记者 赵白执南

易居企业集团（02048.HK）董事局主席周忻3日表示，易居“房友”门店已布局58座城市，突破1万家，易居企业集团将大力推进“房友”发展。

房友是易居推出的房地产经纪网络服务品

牌，整合并赋能中小房地产经纪公司，通过易居房友品牌、房友软件系统、专业服务支持，包括交易、培训、法务等各方面支持，免费为中小微经纪公司提供平台式服务。周忻表示，易居企业集团将继续按照“聚势、赋能、增值”三步走的战略，从影响力、持续服务、提升效益等维度，优

化服务环节、打造“全赋能”服务体系，为中小微经纪公司打通赚钱新模式。

中期业绩报告显示，易居企业集团上半年实现收入27.8亿元，较去年同期增长44.4%；利润为5.63亿元，较去年同期增长84.1%。每股盈利0.51元，同比增93.2%。其中，一手房代理业务

方面，上半年收入22.28亿元，同比增44.1%；成销总面积2047.6万平方米，成销总金额2558.9亿元，比去年同期分别增长35.3%和46.8%。房地产经纪网络服务方面，通过易居房友为开发商销售新房成销总额101.4亿元，公司收入1.68亿元，比去年同期分别增长592.4%和1367.1%。

短期压力持续 新兴市场整体风险仍可控

□本报实习记者 薛瑾

新兴市场的货币震荡还未完结。8月底至今，新兴市场多国货币遭遇轮番大跌，土耳其里拉、南非兰特、巴西雷亚尔、印尼盾、阿根廷比索、印度卢比兑美元均都出现不同程度的跌势。分析人士指出，随着美元流动性收紧预期升温，新兴市场短期仍继续面临压力。但部分脆弱经济体的危机料不会全面蔓延，新兴市场整体风险仍可控。

新兴市场现股汇债“三杀”

除外汇市场遭到打击，新兴市场的股票市场和债券市场的表现也不容乐观。二季度以来，MSCI新兴市场股票指数下跌8%；摩根大通新兴市场硬通货债券指数（EMBI）下跌3.5%，摩

根大通新兴市场本币债指数（ELMI）下跌5.8%。

分析人士指出，2008年全球金融危机后，主要发达国家推行量化宽松货币政策，在全球风险水平较低、新兴市场回报高的情况下，大量美元资本流入新兴市场，而随着美国进入加息周期、美元升值，以及全球范围内的贸易冲突，资金开始加速撤离部分新兴市场。不过，今年以来几个新兴市场国家的货币危机，更多是“内生性因素”——高融资、高负债导致货币严重错配，企业及国家外债负担严重。

以土耳其为例，其贸易赤字和外债数额均十分庞大。2017年，土耳其贸易逆差达到768亿美元，贸易赤字占GDP比重超过9%；2018年一季度，其外债总额达4667亿美元，占比GDP达55%，外债是外汇储备的5.4倍。另据国际货币基金组织（IMF）的报告，土耳其90%以上的外债

以外币计价。同样的，过高的外债，过低的经济增速，使得阿根廷财政状况恶化、国家财政常年处于赤字，而国家财政紧张，会进一步导致投资收缩、经济下滑，由此陷入恶性循环。

危机料不会全面蔓延

分析人士认为，从整体来看，新兴市场目前主要面临三大风险：一是美元流动性收紧。二是贸易摩擦的风险。三是政策风险。但从目前来看，部分脆弱新兴市场国家的货币危机蔓延成为整个新兴市场的货币危机的可能性不大。

东盟与中日韩宏观经济研究办公室首席经济学家Khor Hoe Ee表示，美国不断加息会促使投资组合再平衡，随之而来的资本会流出也会给东亚地区国家带来压力。但东亚地区整体的美元外汇储备规模庞大且充裕，大部分区内