



国内市场	涨跌幅 (%)		
指数	收盘	1 日	1 周
上证综合指数	2729.24	-0.06	1.78
上证 B 股指数	284.53	-0.28	0.94
深证成份指数	8233.89	-0.17	1.48
深圳 B 股指数	961.94	-0.33	0.56
沪深 300 指数	3310.13	-0.07	2.10
中小板指数	5616.92	-0.19	1.51
上证国债指数	166.73	0.01	0.03
上证基金指数	5731.73	0.02	0.94

资料来源: 贝格

海外市场	涨跌幅 (%)		
指数	收盘	1 日	1 周
道琼斯指数	26656.98	0.95	1.92
标普 500 指数	2930.75	0.78	0.89
纳斯达克指数	8028.23	0.98	0.23
日经 225 指数	23674.93	0.01	2.51
香港恒生指数	27477.67	0.26	0.70
香港国企指数	10792.59	0.47	2.06
英国 FTSE 指数	7367.32	0.49	0.87
巴西圣保罗指数	78663.05	-0.31	3.45
印度孟买指数	37121.22	-0.45	-2.55
俄罗斯 RTS 指数	14698.92	-0.14	0.00
台湾加权指数	10831.41	-0.24	-0.34
韩国 KOSP100	2323.45	0.65	0.22

资料来源: 贝格

大宗商品	涨跌幅 (%)		
指数	收盘	1 日	1 周
纽约期油	70.06	-1.35	1.57
现货金	1207.03	0.31	1.03
波罗的海干散货	1356.00	-0.07	-0.73
伦敦铜	6115.00	-0.10	3.55
伦敦铝	2056.50	1.51	1.11
伦敦锌	1831.00	1.89	0.00
CBOT 大豆	846.50	1.99	1.93
CBOT 玉米	352.25	1.88	0.21
NYBOT 糖	11.87	7.32	7.32

资料来源: 贝格

今日重点推荐

宏观专题报告*全球经济阻力来自新兴市场危机吗?

研究助理:薛威 021-20667920 一般证券从业资格编号:S1060117080079

研究分析师:陈骁 010-56800138 投资咨询资格编号:S1060516070001

研究分析师:魏伟 021-38634015 投资咨询资格编号:S1060513060001

核心观点: 2018 年以来, 部分新兴市场出现局部金融动荡, 市场对此非常关注, 甚至有声音表示此轮新兴市场危机类似于 1998 年。对此, 我们以 1998 年亚洲金融危机为参照, 探讨了本轮新兴市场危机的可能影响, 并揭示全球经济可能面临的两大风险。综合来看, 我们认为本轮新兴市场危机难以对全球经济造成类似 1997-1998 年亚洲金融危机那样规模的冲击, 但是贸易争端的升级蔓延与中东局势的持续紧张将是制约全球经济复苏的两大阻力。若这两大阻力产生共振, 2019-2020 年全球经济甚至可能将面临衰退。

行业专题报告*石油石化*天然气系列 (1): 行业供需格局、驱动力分析及展望*强于大市

研究分析师:陈建文 0755-22625476 投资咨询资格编号:S1060511020001

研究助理:刘永来 一般证券从业资格编号:S1060118060026

核心观点: 国内天然气的投资机会存在于: 1) 上游勘探开采生产环节将受益于国内天然气高速增长以及国际油气价格的上涨。预计 2018 年下半年开始国内油气公司的陆地和海上油田勘探开发会强化, 其资本支出释放会提速。建议关注中国石油、中国石化、中海油 (港股)、中海油服、海油工程、蓝焰控股, 推荐新奥股份。2) 中游管道天然气的输配和 LNG 的进口将受益于国内天然气需求增速带来的输送和储运量的提升。建议关注中国石油、中国石化、陕天然气、广汇能源、百川能源, 推荐新奥股份。3) 下游的燃气业务受益于中国能源结构调整、环保政策推进、城镇化率提升、居民燃气和工业锅炉煤改气工程、集中式和分布式燃气发电、LNG 和 CNG 汽车的高速扩张。建议关注百川能源、大众公用、深圳燃气。

行业专题报告*电力*中广核电力: 被低估的核电巨头*强于大市

研究分析师:朱栋 021-20661645 投资咨询资格编号:S1060516080002

研究助理:严家源 021-20665162 一般证券从业资格编号:S1060116100050

核心观点: 国内纯核电运营上市公司仅有 A 股的中国核电与 H 股的中广核电力两家, 行业具有极高的技术壁垒、专业要求、政策管制属性, 决定其短时间内不会出现新的参与者, 竞争格局稳定。随着在建机组陆续商运, 中广核电力五年后电力板块的营收有望实现 50% 的增长; 且成本端稳定可控, 能确保近 50% 的毛利率和近 30% 的净利率。我们预计公司 18/19/20 年 EPS 分别为 0.21/0.24/0.25 元, 对应 9 月 19 日收盘价的 PE 分别为 7.7/6.7/6.3 倍。公司估值明显低于同业, 考虑到 2018 或 2019 年有望完成 A 股 IPO, 估值水平将得以提升。

重点推荐报告摘要

宏观专题报告*全球经济阻力会来自新兴市场危机吗？

行业专题报告*石油石化*天然气系列（1）：行业供需格局、驱动力分析及其展望*强于大市

行业专题报告*电力*中广核电力：被低估的核电巨头*强于大市

一般报告摘要

行业公司

威华股份*002240*华丽蜕变，锂业新秀*推荐

海外市场经济数据

新股概览

即将发行的新股 - 新股发行一览表

已发行待上市的新股 - 新股上市一览表

资讯速递

国内财经

习近平主持召开中央深改委第四次会议

税务总局：确保各项简政减税降负措施全面落地

1-8 月全国新增意向投资项目投资额同比增长 4.5%，自今年 4 月份以来首次回升

何立峰：中国与“一带一路”沿线国家的投资和经贸合作水平显著提升

中国结算下发《关于进一步规范证券账户销户业务的通知》

国际财经

美国 9 月 15 日当周初请失业金人数 20.1 万人，续创历史最佳表现

欧洲理事会主席图斯克：没有爱尔兰保障协议就没有退出协议

美国三大股指集体收高，道指标普 500 指数创收盘新高

标准普尔道琼斯指数正在对全球行业分类标准进行重组，将于下周一生效

美元指数纽约尾盘跌 0.68%，报 93.9042，连跌两日，创三个多月以来新低

行业要闻

中国高铁亮相国际大展铁路装备迎来购车大单

商务部：汽车消费增速下滑主要原因是去年基数较高

阿里巴巴旗下阿里云与纳斯达克共同宣布达成意向合作协议

礼来基金林亮：三大投资逻辑遴选医药行业标的

外管局：8 月份中国外汇市场供求继续保持总体平稳态势

两市公司重要公告

云南旅游(002059)重组标的业绩承诺出炉 三年累计净利润不低于 5.47 亿元

英科医疗(300677):拟 3500 万美元越南设立子公司

南大光电(300346):拟 5000 万至 7000 万元回购股份

丽江旅游(002033):下调公司索道票价

莱茵生物(002166):获控股股东一致行动人累计增持 5%股份

金一文化(002721):终止重大资产重组

吉翔股份(603399):拟转让西沙德盖铝业 100%股权

汇鸿集团(600981):减持部分金融资产 投资收益 1.66 亿元

华侨城(000069):2018 华侨城旅游文化节即将启动

航天动力(600343)拟收购新三板企业瑞铁股份 71.43%股份

重点推荐报告摘要

宏观专题报告*全球经济阻力会来自新兴市场危机吗？

平安观点：

2018 年以来，部分新兴市场出现局部金融动荡，市场对此非常关注，甚至有声音表示此轮新兴市场危机类似于 1998 年。对此，我们以 1998 年亚洲金融危机为参照，探讨了本轮新兴市场危机的可能影响，并揭示全球经济可能面临的两大风险。

1、强美元引新兴市场动荡，市场担忧 98 年危机再现

当前全球经济呈现三方面特征：1）美国经济一枝独秀，全球经济重现分化。年初以来，美国经济一枝独秀，印度经济表现较好，其他经济体均面临增长乏力困境，全球经济复苏开始趋缓。2）美联储加息实现常态化，全球货政年内再趋分化。在美国经济一枝独秀背景下，美联储加息常态化。除英央行试探性加息外，欧、日央行仍维持货币宽松。3）新兴经济体汇率接连贬值，外资流出恐引发持续动荡。年初以来，美元指数与美股表现强劲，非美货币整体走弱，全球资本有向美国等发达经济体回流的趋势。部分外资依赖度较强的新兴市场出现剧烈金融动荡，爆发局部金融危机。

2、1998 年危机回顾：亚洲金融危机蔓延全球

内外因叠加引爆东盟，金融危机迅速席卷亚洲。1997-98 年亚洲金融危机最先起源于泰国，高杠杆、资产泡沫化、依赖外资与放松的资本管制是其率先爆发金融危机并受到极大影响的根源。泰国的金融危机迅速波及东南亚，甚至影响到韩国与日本，整个亚洲几乎都被笼罩在金融危机的阴云之下。

亚洲金融风暴蔓延全球，美欧发达经济体均受波及。亚洲金融危机的爆发不仅导致发达经济体出口需求显著下滑，也导致发达经济体对亚洲投资蒙受极大损失。在经常项目与资本项目的双重冲击下，发达经济体受到亚洲金融危机的明显冲击。拉美与亚洲同为新兴经济体，都具有产业结构单一、严重依赖外资、资本管制较松的特点，也受到了经济金融危机的波及。

3、本轮新兴经济体危机展望：整体冲击或逊于 1998 年

土耳其拉美引爆新兴市场危机，南非印度印尼俄罗斯迅速受波及。从经常项目余额、对外负债率、政府效率、通胀水平整体衡量新兴经济体的脆弱度水平较单一指标更全面。根据彭博经济研究的排名结果，可以发现在本轮新兴经济体危机中处于漩涡中心的土耳其、阿根廷以及受波及显著的南非、巴西、印尼、印度、俄罗斯等经济体均比较脆弱；而中国、韩国、泰国等则相对坚挺。考虑到中国与东盟较 1998 年有更强的抗风险能力与机制，预计 1997-1998 年亚洲金融危机难以在 20 年后的亚洲重现。

中国东盟抵抗力较强，本轮危机或逊于 98 年。无论是货物贸易渠道，还是直接投资渠道，本轮新兴经济体危机均难以有效扩散至发达经济体，与 20 年前的亚洲金融危机迅速蔓延全球不同，本轮危机对全球的影响无论是范围上还是力度上大概率均不及 1997-1998 年的亚洲金融危机。

4、全球经济复苏仍临贸易争端、地缘博弈两大阻力

尽管本轮新兴市场危机难以对全球经济造成类似 1997-98 年亚洲金融危机那样规模的冲击，但是贸易争端的升级蔓延与中东局势的持续紧张将是制约全球经济复苏的两大阻力。若这两大阻力产生共振，全球经济将面临严重的滞胀困境。届时全球经济复苏或将提前终结，甚至可能步入衰退。

研究助理:薛威 021-20667920 一般证券从业资格编号:S1060117080079

研究分析师:陈骁 010-56800138 投资咨询资格编号:S1060516070001

研究分析师:魏伟 021-38634015 投资咨询资格编号:S1060513060001

行业专题报告*石油石化*天然气系列(1): 行业供需格局、驱动力分析及其展望*强于大市

平安观点:

1、天然气: 天然气主要用于民用燃气、工业燃料、化工原料和发电用气。其主要成分甲烷是碳氢比最低的有机物, 因此天然气具有热值高、燃烧充分, 是中国正在大力推进的清洁能源之一。

2、中国天然气需求: 受到环保政策、城市燃气和工业领域煤改气工程、替代能源价格上涨和新燃气电厂投运等因素的影响, 中国天然气需求量从 2008 年的 800 亿立方米快速增长到 2017 年的 2352 亿立方米, 年均复合增速为 12.5%。预计 2019-2020 年将保持 17%左右的高速稳定增长, 其中发电、居民燃气和工业燃气增长率都在 10 以上, 化工用气增长有限。

3、中国天然气供应: 2008 年-2017 年中国国产气产量从 803 亿立方米增长到 1476 亿立方米, 年均复合增长率为 7%。预计未来国产气产量小幅增长, 增速大约为 2%左右。高速增长的天燃气需求和国产气的增速不足促生了日益壮大的天然气进口市场, 2017 年进口依赖度为 37%, 预计到 2020 年中国天然气的进口依赖度达到 52%左右, 2017 年进口管道气 395 亿立方米, 约占总进口的 45%; 而进口 LNG 为 481 亿立方米, 约占总进口的 55%。预计随着 2019 年底中俄天然气管道的投产, 进口天然气又将迎来爆炸式增长, 总体来看未来三年进口管道气的增速约为 27%, 进口 LNG 的增速约为 20%。

4、投资建议: 国内天然气的投资机会存在于: 1) 上游勘探开采生产环节将受益于国内天然气高速增长以及国际油气价格的上涨。预计 2018 年下半年开始国内油气公司的陆地和海上油田勘探开发会强化, 其资本支出释放会提速。建议关注中国石油、中国石化、中海油(港股)、中海油服、海油工程、蓝焰控股, 推荐新奥股份。2) 中游管道天然气的输配和 LNG 的进口将受益于国内天然气需求增速带来的输送和储运量的提升。建议关注中国石油、中国石化、陕天然气、广汇能源、百川能源, 推荐新奥股份。3) 下游的燃气业务受益于中国能源结构调整、环保政策推进、城镇化率提升、居民燃气和工业锅炉煤改气工程、集中式和分布式燃气发电、LNG 和 CNG 汽车的高速扩张。建议关注百川能源、大众公用、深圳燃气。

5、风险提示: 1) 国际油价大幅下跌风险: 如果国际原油因为供应宽松和需求放缓价格出现大幅下跌, 将直接影响油气勘探开采的盈利。2) 基础设施瓶颈风险: 如果未来管道和 LNG 接收站等基础设施建设速度慢于国内天然气需求增速, 将直接导致供应不稳定和下游市场价格暴涨的问题。3) 替代能源竞争风险: 我国特殊的富煤贫油少气的国情使得天然气价格一直居高不下, 经济性低于煤炭和石油, 如果未来天然气对比煤炭和石油的经济性进一步降低, 将直接影响天然气的消费增速。4) 宏观经济和政策风险: 炼油、钢铁、水泥、陶瓷和玻璃等用气大户产能大部分过剩, 如果未来叠加宏观经济增速不理想, 将直接影响天然气的消耗量。此外, 天然气因为经济性不如煤炭和石油, 因此民用领域和工业领域的煤改气工程一定程度上也依靠财政补贴政策, 如果未来补贴政策退步或者取消, 煤改气遇到的阻力将会更大。

研究分析师:陈建文 0755-22625476 投资咨询资格编号:S1060511020001

研究助理:刘永来 一般证券从业资格编号:S1060118060026

行业专题报告*电力*中广核电力: 被低估的核电巨头*强于大市

平安观点:

1、四小豪门旗下, 装机规模国内第一、世界第三: 中广核电力是发电行业“四小豪门”之一中广核集团旗下的核电运营上市平台, 脱胎于中国第一座商业核电站——大亚湾核电站的建设及运营。截止 2018

年6月底，公司管理着20台在运核电机组、8台在建核电机组，装机容量分别为2147万千瓦和1027万千瓦，占全国在运及在建核电总装机的58.1%以及47.3%，是我国规模最大的核电开发运营商。对比世界主要发电运营商2016年的核电机组控股装机容量，公司在全球已上市电力运营商中暂列第三。

2、核电重启，近在咫尺：政策方面，导向已从“安全发展”变为“稳妥推进”；供需方面，格局已由“供大于求”转变为“局部偏紧”，新增装机需要核电来补足煤电的缺口。在当前政治经济形势下，核电已成为电力行业中发电侧唯一符合大基建政策的有效发力点。在三代示范项目投产等催化剂的共同作用下，新机组审批重启近在咫尺。

3、稳健成长，利润丰厚：2018-2022年，中广核电力在建机组将陆续投产，控股装机容量、权益装机容量年均复合增速达到8.0%、7.4%。陆丰核电1、2号机作为AP1000后续待建机组，列入首批计划开工项目；宁德第二核电5、6号机被列入能源重大工程的8台前期工作重点推进项目；控股股东中广核集团旗下的惠州太平岭核电1、2号机组也位列其中，后续将注入公司。得益于成本稳定可控，公司的毛利率和净利率均高于另一家核电运营商中国核电，远高于火电行业平均水平，与水电行业不相上下。

4、估值水平明显低于同业，回归A股有望得到提升：选取6家A股核电相关运营商以及6家H股电力龙头运营商，对应9月19日的收盘价，2017年PE平均值分别为34.0、26.5倍，2018年PE平均值分别为18.0、10.4倍。而中广核电力2017、2018年PE仅为7.6、7.7倍，明显低于可比公司的平均水平。2018年2月11日，公司召开董事会会议，通过了建议A股发行方案。观察A+H两地上市的三家电力运营商华能、华电、大唐，H/A平均折价率约58%；参考中国核电2018年17.2倍PE估值，以及前述6家A股核电相关运营商2018年PE平均值18.0，给出相对估值方法下公司2018年合理PE区间10.0-10.4倍。

5、盈利预测：国内纯核电运营上市公司仅有A股的中国核电与H股的中广核电力两家，行业具有极高的技术壁垒、专业要求、政策管制属性，决定其短时间内不会出现新的参与者，竞争格局稳定。随着在建机组陆续商运，中广核电力五年后电力板块的营收有望实现50%的增长；且成本端稳定可控，能确保近50%的毛利率和近30%的净利率。我们预计公司18/19/20年EPS分别为0.21/0.24/0.25元，对应9月19日收盘价的PE分别为7.7/6.7/6.3倍。公司估值明显低于同业，考虑到2018或2019年有望完成A股IPO，估值水平将得以提升。

6、风险提示：1、核安全事故；2、政策推进不及预期；3、新技术推进遇阻；4、电价调整。

研究分析师:朱栋 021-20661645 投资咨询资格编号:S1060516080002

研究助理:严家源 021-20665162 一般证券从业资格编号:S1060116100050

一般报告摘要

行业公司

威华股份*002240*华丽蜕变，锂业新秀*推荐

平安观点：

1、涉足锂盐业务，坚定转型：公司传统业务为纤维板业务，近年来，公司积极谋求转型，2016年起通过增资控股致远锂业与万弘高新，进军锂盐与稀土行业，同时引入战略投资者盛屯集团作为控股股东。2018年上半年，首期锂盐项目投产，开始贡献利润，公司转型升级取得重大进展，我们判断未来锂盐将成为公司主要的业绩驱动力。

2、大股东支持，公司转型基础扎实：大股东盛屯集团在矿业领域具有深厚的积累，为转型给予多维度

支持。资金方面，大股东全额认购定增，提供资金超 6 亿元，使得公司在转型项目建设同时，保持健康财务状况，2018 年上半年资产负债率仅 31%；管理团队方面，在大股东的支持下，形成了适应公司转型有色的管理团队，其中我国锂盐行业重量级人才姚开林先生被任命为公司副总经理，曾任天齐锂业和山东瑞福锂业总经理；资源方面，大股东承诺将从事国内上游锂资源开发的子公司奥伊诺在条件成熟注入上市公司，在此之前，公司托管大股东控制的锂精矿选矿企业瑞盛锂业。

3、2018 年锂盐进入放量期，和锂业巨头雅宝建立合作关系：公司规划锂盐产能 4 万吨，首期 1.3 万吨已于 2018 年 3 月投产，预计 2018 年年底全部建成，成为我国主要的锂盐生产企业之一。公司积极开拓市场，得到客户认可，和国际锂业巨头雅宝发展合作关系，2018~2020 年向其提供至少 6875 吨、1 万吨、1 万吨锂盐，同时雅宝为公司提供相应锂精矿，保证部分原材料供给和产品销售，也为未来锂盐产能发挥奠定良好基础。

4、奥伊诺锂矿采选进入建设期，注入条件逐步成熟：根据四川省环保厅的信息披露，目前大股东盛屯集团下属公司奥伊诺矿业项目通过环评，随后将进入建设期，项目设计产能采矿规模 40.5 万吨/年，年产锂精矿约 7 万吨。我们判断未来奥伊诺项目建成投产可能性较高，大股东上游矿产资源注入条件逐步成熟。公司上游原材料保障进一步增强，同时增厚公司业绩。

5、其他业务：纤维板受益供给侧改革：2016 年以来，公司新的管理团队不断加强经营管理，同时随着供给侧改革淘汰落后产能，纤维板价格出现上涨，公司纤维板盈利大幅好转，毛利率由 2016 年的 7.4% 提高到 2018 年上半年的 16.2%，预计未来回落可能性较低。而稀土业务比较低迷，未来仍需进一步观察。

6、盈利预测及投资评级：我们预计随着锂盐业务放量以及纤维板盈利好转，未来公司业绩将较快增长。预计 2018~2020 年公司 EPS 为 0.35 元、0.69 元和 0.82 元，分别同比增长 621%、96%和 18%，对应 2018 年 9 月 20 日收盘价 PE 分别为 29 倍、15 倍和 12 倍。考虑到公司转型顺利，未来业绩持续增长，首次覆盖，给予“推荐”的投资评级。

7、风险提示：锂盐价格波动、安全环保、新项目投产及达产低于预期、传统业务重陷低迷。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/NTk4NmJpZ2RhdGEuYWwRtaW4=>

研究分析师:陈建文 0755-22625476 投资咨询资格编号:S1060511020001

海外市场经济数据

附表 海外市场主要经济数据

事件	前值	预测值	公布值	重要性
澳大利亚 1 月季调后零售销售	0%	0.4%	0.3%	高
加拿大 2 月贸易帐	-5.85	-9	-6.6	高
美国 2 月季调后非农就业人口	+15.1	+19.5	24.2	高
美国 2 月季调后制造业就业人口	+2.9	0	-1.6	高
美国 2 月贸易帐	-433.6	-440	-456.8	高
美国 2 月平均每小时工资年率	2.5%	2.5%	2.2%	高
美国 2 月平均每小时工资月率	0.5%	0.2%	-0.1%	高

资料来源：外汇网

新股概览

即将发行的新股 – 新股发行一览表

股票名称	申购日	申购代码	发行价	发行量 (百万股)	申购限额 (百万股)	发行市盈	资金解冻日	承销商
天风证券	2018-10-09	780162	1.79		0.16	22.86		兴业证券股份有限公司
鑫湖股份	2018-09-27	300694			0.02			东吴证券股份有限公司
迈瑞医疗	2018-09-27	300760			0.04			华泰联合证券有限责任公司
长城证券	2018-09-26	002939			0.09			兴业证券股份有限公司
长城证券	2018-09-26	002939			0.09			中信建投证券股份有限公司
长城证券	2018-09-26	002939			0.09			招商证券股份有限公司
兴瑞科技	2018-09-12	002937	9.94	46.00	0.02	22.99		
长沙银行	2018-09-12	780577	7.99	342.16	0.10	6.97		

资料来源：贝格

已发行待上市的新股 – 新股上市一览表

股票名称	申购中签率	资金解冻日	上市日	交易代码	发行价	发行量 (百万股)	申购限额 (百万股)	发行市盈率
捷昌驱动	0.03		2018-09-21	732583	29.17	30.20	0.01	22.99
金力永磁	0.05		2018-09-21	300748	5.39	41.60	0.01	22.98
顶固集创	0.03		2018-09-25	300749	12.22	28.50	0.01	22.99

资料来源：贝格

資訊速遞

国内财经

习近平主持召开中央深改委第四次会议

习近平主持召开中央深改委第四次会议，强调对系统重要性金融机构的识别、监管、处置作出制度性安排，有效维护金融体系稳健运行；要严厉打击违法违规，确保疫苗生产和供应安全。会议审议通过《关于推动高质量发展的意见》《关于支持自由贸易试验区深化改革创新的若干措施》《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》等文件。

税务总局：确保各项简政减税降负措施全面落地

9月20日，国家税务总局印发《关于进一步落实好简政减税降负措施更好服务经济社会发展有关工作的通知》。国家税务总局副局长王陆进表示，要确保党中央、国务院部署的各项简政减税降负措施在税务系统全面落实落地。

1-8月全国新增意向投资项目投资额同比增长4.5%，自今年4月份以来首次回升

发改委发布监测报告显示，1-8月，全国新增意向投资项目投资额同比增长4.5%，自今年4月份以来首次回升；基础设施业新增意向投资额降幅收窄1.0个百分点，今年以来首次出现降幅收窄态势。

何立峰：中国与“一带一路”沿线国家的投资和经贸合作水平显著提升

发改委主任何立峰：中国与“一带一路”沿线国家的投资和经贸合作水平显著提升，中国对沿线国家的投资超过800亿美元，已建立82个境外经贸合作区，为当地创造了24万多个就业岗位，中欧班列累计开行超过1万列。

中国结算下发《关于进一步规范证券账户销户业务的通知》

据券商中国，中国结算下发《关于进一步规范证券账户销户业务的通知》，对非现场开户的投资者必须提供见证销户或网上销户的便利，证券公司不得向投资者收取销户费用，自2019年3月1日起实施。

资料来源：贝格

国际财经

美国9月15日当周初请失业金人数20.1万人，续创历史最佳表现

美国9月15日当周初请失业金人数20.1万人，续创历史最佳表现，预期21万人，前值20.4万人；9月8日当周续请失业金人数164.5万人，预期170.5万人，前值169.6万人。美国9月费城联储制造业指数22.9，预期17，前值11.9。

欧洲理事会主席图斯克：没有爱尔兰保障协议就没有退出协议

欧洲理事会主席图斯克：没有爱尔兰保障协议就没有退出协议，欧盟27国在脱欧谈判上团结一致，特雷莎·梅的切克斯协议将不会奏效，英国脱欧需要在10月有最大的进展，只有当10月取得进展时，才

会在 11 月举行额外的脱欧峰会。

美国三大股指集体收高，道指标普 500 指数创收盘新高

美国三大股指集体收高，道指标普 500 指数创收盘新高。金融股和科技股领涨，苹果涨 0.8%，英特尔涨 2.3%，摩根士丹利和花旗集团均涨逾 1%。截至收盘，道指涨 0.95%，报 26656.98 点；标普 500 指数涨 0.78%，报 2930.75 点；纳指涨 0.98%，报 8028.23 点。道指于 1 月份以来首次创造历史最高纪录。

标准普尔道琼斯指数正在对全球行业分类标准进行重组，将于下周一生效

标准普尔道琼斯指数正在对全球行业分类标准（GICS）进行重组，将于下周一生效，这是自 1999 年以来华尔街最大的行业分类调整，调整后，通信服务类股权重上升，科技股权重从 26%下降至 20%，将使板块构成变得更均衡。其中，Facebook 和 Alphabet 将加入标普的电信板块，该板块将重新命名为通信服务板块，奈飞也将由非必需消费品板块转向通信服务板块，亚马逊仍归为非必需消费品板块，该板块中的权重股迪士尼和康卡斯特也将转至通信服务板块。标普科技指数中最大的五只股票将变成苹果、微软、Visa、英特尔和思科系统。

美元指数纽约尾盘跌 0.68%，报 93.9042，连跌两日，创三个多月以来新低

美元指数纽约尾盘跌 0.68%，报 93.9042，连跌两日，创三个多月以来新低。全球风险意愿回升，抑制了对美元的避险需求。欧元兑美元大涨 0.9%，报 1.1777；美元兑日元涨 0.18%，报 112.485；英镑兑美元涨 0.95%，报 1.3269；澳元兑美元涨 0.39%，报 0.7292；美元兑离岸人民币跌 165 点，跌幅 0.24%，报 6.8357。

资料来源：贝格

行业要闻

中国高铁亮相国际大展铁路装备迎来购车大单

记者 20 日从中国铁路总公司获悉，中国高铁最近成功亮相全球最大的轨道交通行业展会——柏林国际轨道交通技术展览会。近期铁路总公司连续发出招标信息，中国铁路装备迎来大批购车大单。

商务部：汽车消费增速下滑主要原因是去年基数较高

商务部：汽车消费增速下滑主要原因是去年基数较高、关税下调导致部分消费者观望以及汽车消费结构正在改变，总体来看汽车消费市场运行仍平稳；1-8 月份新能源汽车销量同比增长 88%，预计下半年仍将保持较高速度增长。

阿里巴巴旗下阿里云与纳斯达克共同宣布达成意向合作协议

阿里巴巴旗下阿里云与纳斯达克共同宣布达成意向合作协议，表示未来将在四个领域展开探索性的合作意向，包括探讨纳斯达克借助阿里云平台分发行情信息；双方将基于纳斯达克数据及产品 Analytics Hub 研发新的大数据产品。

礼来基金林亮：三大投资逻辑遴选医药行业标的

9 月 20 日，礼来亚洲基金合伙人林亮在出席“第三届中国医药创新与投资大会·投资新药公司的最新

经验”互动环节上表示，无论是过去十年还是未来十年，礼来在遴选标的时都遵循三大投资逻辑：扎实的团队、好的产品和项目（必须要有好的数据支撑）、估值合理。

外管局：8 月份中国外汇市场供求继续保持总体平稳态势

外管局：8 月份中国外汇市场供求继续保持总体平稳态势，资本市场扩大对外开放继续吸引国际资本流入我国，企业、个人等购汇行为较为理性有序；中国外汇市场在诸多不利的外部环境下依然保持了总体稳定的局面，中国能够有效应对潜在外部冲击，保障外汇市场平稳运行。

资料来源：贝格

两市公司重要公告

云南旅游(002059)重组标的业绩承诺出炉 三年累计净利润不低于 5.47 亿元

9 月 20 日晚，云南旅游发布《发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案》，其中拟收购标的文旅科技的盈利预测数据出炉，2018 年至 2020 年累计承诺净利润为 5.47 亿元。若承诺期往后顺延一年，则累计净利润为 5.93 亿元。

英科医疗(300677):拟 3500 万美元越南设立子公司

英科医疗(300677)9 月 20 日晚间公告，为满足业务发展需要，公司拟以 3500 万美元在越南出资设立全资子公司英科医疗（越南）有限公司，主要负责塑胶手套生产、销售等。

南大光电(300346):拟 5000 万至 7000 万元回购股份

南大光电(300346)9 月 20 日晚间公告，公司拟回购股份，用于员工持股计划、股权激励计划或减少注册资本，回购价格不超过 12 元/股，回购资金总额不超过 7000 万元且不低于 5000 万元。

丽江旅游(002033):下调公司索道票价

丽江旅游(002033)9 月 20 日晚间公告，公司运营的索道票价将作调整：玉龙雪山索道票价从 180 元调整为 120 元；云杉坪索道票价从 55 元调整为 40 元；牦牛坪索道票价从 60 元调整为 45 元；新票价自 10 月 1 日起执行。若新票价取消环保资金，参照 2017 年游客人数计算，票价调整后，预计公司 2018 年度索道收入减少约 1200 万元；2019 年度索道收入减少约 8000 万元。

莱茵生物(002166):获控股股东一致行动人累计增持 5%股份

莱茵生物(002166)9 月 20 日晚间公告，公司控股股东秦本军的一致行动人蒋俊、蒋小三累计增持公司 5%股份。增持后，控股股东及其一致行动人合计持股比例达 25%。

金一文化(002721):终止重大资产重组

金一文化(002721)9 月 20 日晚间公告，公司原拟收购深圳粤通国际珠宝公司 100%股权。因资本市场环境变化，同时公司实控人已变更，双方决定终止筹划此次重大资产重组。另外，公司终止设立深圳衡庐鹏达一期投资中心（有限合伙）；终止设立金一珠宝契约型私募基金；公司拟 0 元受让控股子公司共享珠宝剩余 40%股权；公司全资子公司金一珠宝拟 600 万元受让金一智造珠宝公司剩余 40%股权。

吉翔股份(603399):拟转让西沙德盖铝业 100%股权

吉翔股份(603399)9月20日晚间公告,拟将全资子公司西沙德盖铝业 100%的股权,转让给公司控股股东宁波炬泰。截至 2018 年 8 月末,西沙德盖铝业资产总额 5.2 亿元,净资产 2.71 亿元,1-8 月营业收入 0 万元,净利润-1012.59 万元。

汇鸿集团(600981):减持部分金融资产 投资收益 1.66 亿元

汇鸿集团(600981)9月20日晚间公告,截至9月19日收盘,公司通过证券集中交易系统累计减持华泰证券 938.14 万股,全资子公司汇鸿中天累计减持江苏银行 630 万股。经测算,上述减持公司可获得投资收益共计约 1.66 亿元,占最近一个会计年度净利润的 22.5%。

华侨城(000069):2018 华侨城旅游文化节即将启动

9月20日,华侨城集团在北京凤凰中心举行新闻发布会,对即将正式开启的“欢乐在一起——2018 华侨城文化旅游节”进行推介,展示旗下核心文化旅游产品,并发布华侨城电商平台“花橙旅游”上线。据悉,华侨城集团公司将在 10 月至 11 月两个月期间,统筹旗下五十余个城市的上百个主题公园、自然名胜、特色小镇、美丽乡村、主题酒店、文化演艺、旅游度假区、艺术生态场馆,开展一场规模空前的文化旅游节,充分展示华侨城集团在文化旅游产业领域的强大实力、广泛布局及多样业态。

航天动力(600343)拟收购新三板企业瑞铁股份 71.43%股份

航天动力 (600343) 9 月 20 日晚间发布公告,拟以现金支付方式收购瑞铁股份 (833120) 实控人文生等股东持有的 4000 万股,占标的公司总股份数的 71.43%,双方目前签署了《股份收购框架协议》,正式的《股份转让协议》尚需双方就交易条件达成一致意见并履行相应的决策和审批程序后签署。

资料来源: 贝格

平安证券综合研究所投资评级:

股票投资评级:

强烈推荐 (预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 20%以上)
推 荐 (预计 6 个月内, 股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间)
中 性 (预计 6 个月内, 股价表现相对沪深 300 指数在±10%之间)
回 避 (预计 6 个月内, 股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上)

行业投资评级:

强于大市 (预计 6 个月内, 行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上)
中 性 (预计 6 个月内, 行业指数表现相对沪深 300 指数在±5%之间)
弱于大市 (预计 6 个月内, 行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上)

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品,为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考,双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户,并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的,本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。市场有风险,投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠,但平安证券不能担保其准确性或完整性,报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价,报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任,除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断,可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2018 版权所有。保留一切权利。



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券综合研究所

电话: 4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 62 楼
邮编: 518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 25 楼
邮编: 200120
传真: (021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层
邮编: 100033