

滬指挫2% 穿2800 人民日報：估值較低

分析：調整屬合理 退市新規優化市場結構

市場憂慮貿易戰升溫，滬綜指昨日跌穿2800點，收跌2%，為一個月最大單日跌幅，盤中跌幅更一度超過3%；創業板指盤中擊穿1500點，見2015年1月以來新低。行業板塊幾乎全線下跌，僅水泥建材板塊逆市升，市場整體情緒悲觀。不過有分析指，新出台的「退市新規」有助於市場中長期健康平穩發展，推動A股市場結構優化，目前調整屬合理現象無需過分擔憂。人民日報昨日亦刊文指，當前A股市盈率已處於較低水平。

中國經濟

大公報記者 張豪 毛麗娟

滬深兩市昨日集體下挫。滬綜指跌2%，收報2768.02點；深成指跌2.50%，收報8780.56點；創業板指跌2.06%，收報1510.09點。大盤僅有447隻股上漲，2952隻個股下跌，兩市合計成交3793億元（人民幣，下同），較上一交易日漲13%。盤面上，僅西藏、新疆板塊上漲。湘財證券樊波團隊認為，從技術形態來看，由於滬綜指之前一段時間短期漲幅較大，存在獲利回吐要求，技術上亦有整固需要，近期調整也是合情合理。

軍工領跌 近半個股挫逾5%

消息面上，中國2000億美元的出口商品被加徵關稅，另外軍工企業遭遇技術封鎖。受此消息影響，軍工股延續周三暴跌狀態，領跌兩市，板塊內近半個股大跌超5%。

對此，諾亞財富派投研部基金研究經理李懿哲分析，事實上，關稅事件尚未進入實質階段，軍工行業又是自主自控，兩件事對市場影響有限，更多的原因是市場情緒出現恐慌，稍有風吹草動，不堅定的資金就會選擇出逃。策略上，市場短期可能還處於調整狀態，繼續等待市場企穩。

此外，地產板塊昨日整體下挫近3%，多股出現大幅殺跌，行業龍頭萬科、保利等跌幅均超4%。中央政治局本周二召開會議，首次明確提出「堅決遏制房價上漲」，分析指，這顯示國家對樓市調控的決心和力度。

對於近期A股市場表現低迷，前海開源基金首席經濟學家楊德龍分析，主要還是受到外部衝擊，導致市場信心嚴重不足。近兩年來，A股市場走出了結構性的行情，績優股表現相對堅挺，而非龍頭股以

及一些績差股、題材股都出現了較大幅度的回落。目前大盤的估值已跌到歷史低點的位置，上證指數的估值已經接近歷史上兩次大底，像1664點和1849點的估值。估值的下降主要是投資者對於未來預期相對比較悲觀。

外資持續流入A股

展望後市，樊波團隊較樂觀表示，在震盪整固之後有望繼續反彈。從基本面來看，繼資管新規細則落地後，上周管理層釋放出積極信號，政策預期提升有利於市場情緒回暖，亦有利於緩解市場對相關問題的擔憂。此外，上周末中國證監會發布「退市新規」，有利於證券市場中長期健康平穩發展。

招商證券分析師張夏亦表示，短期來看，在新規出台後，部分存在影響公共安全或者公眾健康安全行為的上市公司將面臨較大的調整壓力。長期看，退市制度改革有利於資本市場發揮優勝劣汰作用，市場上的長線資金將向績優股集中，從而推動A股市場結構的優化。

人民日報頭版昨日亦刊文稱，目前，中國上市公司股票質押平倉風險總體可控。從市盈率看，當前A股市場已處於較低水平。今年以來，A股多家上市公司披露大股東增持、股份回購公告，表明其對公司經營和發展的堅定信心。同時，今年以來海外機構資金對A股市場也呈現持續流入狀態。

瑞峰資產總經理葉瑞堯提醒中小投資者：「應該認真研讀上市公司的財務報表和經營狀況，對業績不良、股票大幅質押以及講故事、畫餡餅、無實際發展前景的企業堅決迴避」。

人幣離岸價跌見6.86

【大公報訊】記者張豪上海報道：中美貿易摩擦加劇、美國九月加息預期提升夾擊，昨日在岸人民幣日盤跌逾350個基點，收報6.8300的14個月新低。夜盤交易時段人民幣跌勢持續，離岸、在岸人民幣匯價各自跌破6.86、6.85關口。國家外匯管理局在昨日召開的今年下半年外匯管理工作電視會議上提到，下半年要有序實現人民幣資本項目可兌換，保障外商投資合法權益。嚴厲打擊虛假欺騙性交易。保障外匯儲備安全、流動和保值增值。

人民幣兌美元中間價昨日大幅上調351點，終結此前連續四個交易日的下調態勢報6.7942。在岸、離岸匯率亦會跟隨延續漲勢，一度雙雙收復6.82關口，但至下午匯率由升轉跌演繹「過山車」行情。在岸人民幣兌美元一度跌破6.83關口，較高位回落250點。離岸人民幣報6.8422，較日內高點回落約260點。最終在岸人民幣日盤收跌352點或0.52%。截至昨晚八時，在岸、離岸人民幣兌美元分別報6.8439、6.8590，較此前6.8507、6.8685元的低位有所反彈。

外管局有信心保匯市平穩

分析認為，中美貿易戰和美聯儲加息預期將繼續影響人民幣走向，人民幣短期

貶值壓力難消。

西部證券宏觀研究員朱一平指出，受全球貿易形勢影響，市場避險情緒再度升溫，匯市投資者亦保持謹慎，短期市場流動性有所變差，預計人民幣匯率也將延續波動。

興業研究最新研報中也稱，八月美元兌人民幣短線大概率繼續探頂；即使美元指數上行空間不大，但尚未趨勢性貶值之前，美元兌人民幣短線行情難以扭轉。

外管局昨日傍晚在官網上發布當日進行的今年下半年外匯管理工作電視會議上的內容。其中，下半年要擴大外匯市場開放；有序實現人民幣資本項目可兌換；豐富交易產品和工具，擴大境內外參與主體，建設開放的、有競爭力的外匯市場。嚴厲打擊虛假欺騙性交易、地下錢莊、非法外匯交易平台等外匯違法犯罪活動。保障外匯儲備安全、流動和保值增值，積極服務國家戰略大局。

外管局在會議上明確表示，當前外部環境發生明顯變化，但隨著供給側結構性改革推進和經濟結構調整優化，中國經濟增長韌性增強、質量更高。當前中國國際收支總體平衡，外匯儲備充足，多年來也累積了豐富的經驗和充足的政策工具，有信心保持外匯市場的平穩運行。

東航日航聯營合作增競爭力

【大公報訊】記者夏微上海報道：東方航空（600115.SH）和日本航空昨日在上海簽署聯營合作備忘錄，將在中日之間主幹線及雙方運營的國內航線上展開聯營合作，提升中日航線的市場競爭力。

據東航營銷總監董波介紹，首先，雙方共同執飛的東京、大阪、名古屋航線上，將採用增量收入共享的合作模式；其次，東航執飛的17條中日航線和日航執飛的1條中日航線上，將採用銷售互為支持的模式，待合作三年後，將把30%航線收入納入收入共享的模式；此外，針對日本國

內50多個航點和中國國內80多個航點上的合作系連價協同、航班銜接等工作。

東航在中日市場承運旅客人數呈逐年增長，由2015年的407萬增長至2017年的478萬，複合增長率為8%。日航董事長植木義晴表示，聯營的正式開展時間初步確定為2019年前期。

是次東航與日航的聯營合作，也屬東航系的天合聯盟與日航的寰宇一家的跨聯盟合作。東航集團總經理馬須倫表示，東航未來將在聯盟允許的範圍內，與全球的航空公司開展不同形式的合作。



阿里夥星巴克推咖啡外送

【大公報訊】記者倪晨上海報道：阿里巴巴集團昨日宣布與美國星巴克咖啡達成戰略合作，包括共同營建「星巴克新零售智慧門店」、進駐「盒馬鮮生」的首家品牌外送廚房「星巴克「外送星廚」」，以及依託「餓了麼」配送系統，於九月在京滬等星巴克150家主要門店試水「咖啡外送」業務等。合作雙方希望至今年末，將「咖啡外送」業務覆蓋至內地30個城市、逾2000家門店。

按合作協議，星巴克與阿里巴巴將達成全方位深度合作，內容涉及阿里巴巴旗下餓了麼、盒馬、淘寶、支付寶、天貓、口碑等多個業務線。據了解，目前，星巴克已攜手「餓了麼」配備了專門的外送團隊。

同時，為提升外送品質與覆蓋範圍，星巴克還將借助「盒馬」的高效數據處理與獨特業態，打造首家進駐「盒馬鮮生」的品牌外送廚房「星巴克「外送星廚」」，將星巴克外送體驗服務輻射至個人、家

庭乃至社區消費群。據悉，「星巴克「外送星廚」」最快將在下月落戶滬杭地區部分「盒馬」門店，並以此為起點，陸續進駐更多內地城市。

星巴克咖啡公司總裁兼首席執行官凱文·約翰遜（Kevin Johnson）指出，中國已成為星巴克全球發展及創新速度最快的市場，是次與阿里巴巴的合作，將重現現代零售業。阿里巴巴集團首席執行官張勇補充說，期待阿里前沿的新零售基礎能力、數據技術能與星巴克產生「化學反應」，營建全球新零售的標桿和樣本。

星巴克與阿里巴巴還將推出顛覆傳統線下、線上概念的「星巴克新零售智慧門店」，消費者可在星巴克門店或是線上，隨時實現網購、手機下單交付、「用星說」社交禮品及客服諮詢等服務需求。星巴克中國表示：「星巴克新零售智慧門店」將與「星巴克星享俱樂部會員」系統打通，消費者可在淘寶、天貓、支付寶、餓了麼、盒馬、口碑，及星巴克自有App中下單



▲星巴克下月將在京滬150家主要門店試水「咖啡外送」業務 阿里巴巴供圖

，未來「星巴克新零售智慧門店」還將為每位會員個性化定製專屬的星巴克體驗，藉此實現「千人千店」的新零售體驗。

國信證券分析師王念春認為，新零售是多業態、多產業的融合，包括「線上+線下、商品+服務、零售+科技」，並以消費者為核心，通過數據驅動+人工智能+萬物互聯等，實現消費方式逆向牽引從而產生變革。

內地遊戲市場半年收入1050億

【大公報訊】記者夏微上海報道：第十六屆中國國際數碼互動娛樂展覽會（ChinaJoy）昨日正式揭幕，中國國際數字娛樂產業大會（CDEC）也在同日開幕。其間發布的《2018年1-6月中國遊戲產業報告》指出，今年上半年中國遊戲市場實際銷售收入達到1050億元（人民幣，下同），同比升5.2%。此外，騰訊集團副總裁程武出席CDEC時再提「新文創」，要打造



▲騰訊集團副總裁、騰訊影業首席執行官程武再提「新文創」升級戰略

大公報記者夏微攝

出更多受歡迎的中國文化符號。

由中國音數協遊戲工委、伽馬數據共同推出的《2018年1-6月中國遊戲產業報告》指出，移動遊戲市場實際銷售收入634.1億元；客戶端遊戲市場實際銷售收入315.5億元；網頁遊戲市場實際銷售收入72.6億元，分別佔中國遊戲市場實際銷售收入60.4%、30%、6.9%。移動遊戲市場仍為整體遊戲市場增長的主要動力，但增速明顯放緩。

《報告》並顯示，中國遊戲用戶規模已達5.3億人，同比增長4%。其中，移動遊戲用戶規模4.6億人，同比增長5.4%。截至今年六月，中國上市遊戲企業達188家，其中A股上市遊戲企業151家，佔比80.3%，港股上市遊戲企業佔比13.8%，美股上市遊戲企業佔比5.9%。

騰訊戰略升級至「新文創」

身兼騰訊影業首席執行官的程武昨日表示，已將騰訊的戰略由「泛娛樂」升級為「新文創」，「新文創」的定義是，在新時代下，一種以IP構建為核心的文化生產方式，「最核心的目的，就是打造出更

多具有廣泛影響力的中國文化符號」。騰訊要打造出更多受歡迎的中國文化符號，這除給企業帶來機會、給產業帶來機遇，同時也是國家進一步提升文化軟實力的關鍵所在。

他稱：「一方面，我們已經成為世界上第二大的經濟實體，但另一方面，在文化上，很多人對中國的認知，可能還停留在熊貓，或者龍統的功夫的印象上。」

他指出，打造文化符號，需要連接更多元的主體，因此，近年來，立足於「科技+文化」戰略，騰訊與故宮博物院、敦煌研究院等衆多非商業類的文博機構建立了戰略合作。上周，騰訊邀請著名作詞人方文山，以故宮名畫《千里江山圖》為藍本創作的歌曲，由內地歌手楊千嬅來演唱，作品上線後，刷爆了朋友圈，「一天內便獲得了近2500萬次的播放」。

程武透露，本月底，《王者榮耀》海外版——《AoV》就將與《英雄聯盟》、《皇室戰爭》一起，首次出現在亞運會的賽場上。接下來，騰訊還將推出敦煌的動漫作品，敦煌主題的《王者榮耀》遊戲皮膚以及故宮主題的遊戲等。