

新增疫情突破前期峰值，美股市场波动加大

——美股及A+H港股海外周报（20201024）



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

◆ **川财海外周观点：**本周美国二次疫情蔓延加剧，本周五单日新增疫情达到86142例，单日新增病例突破之前一轮的峰值。美国现阶段超过一半的州已经出现了疫情反弹，中西部地区疫情形势较为严峻。另一方面，本周美国财政刺激谈判在一直推进，但美国财政部长姆努钦和美国众议院议长佩洛西双方尚未就新一轮刺激达成一致。此外，美国大选日渐临近，美国政治不确定性进一步上升，叠加现阶段美股估值偏高，近一周美股市场出现了回调。现阶段美股三大指数估值均处于近二十年除互联网泡沫破灭以外的最高区间，疫情和美国政治不确定性影响仍然存在，预计今年四季度美股依旧处于波动偏高的历史区间。值得注意的是，本周五由于英特尔三季度净利润下滑28.6%，业绩不及预期，单日下跌10.58%。考虑到近期是美国三季报出台的密集期，尤其未来一周是美国诸多大型明星企业公布三季报业绩的时间点，若受疫情影响三季报不及预期，股价走势或进一步承压。

◆ 海外市场一周表现：

◆ **美股市场：**近一周道琼斯工业指数下跌0.95%，标普500指数下跌0.53%，纳斯达克指数下跌1.06%。标普500行业及道琼斯行业板块部分上涨，其中标普500通信设备涨幅最大，达到2.13%；标普500信息技术下跌最多，跌幅达到2.21%。

◆ **港股市场：**本周恒指累计上涨2.18%，收于24918.78点；恒生国企指数累计上涨2.13%，收于10125.59点；恒生香港中资企业指数累计上涨1%，收于3677.32点。恒生行业板块大部分上涨，其中恒生能源业上涨幅度最大，上涨幅度为4.15%。

◆ 海外动态：

经济跟踪：

日本9月CPI环比增速为-0.1%，前值为0.2%；欧元区制造业PMI为54.4，高于前值53.7。

政策事件：英国财政部将推出新的金融服务法案；俄罗斯央行行长指出目前仍然存在降息空间；欧洲央行表示提前解除刺激措施可能会损害经济复苏。

风险提示：经济增长不及预期；贸易冲突升级超预期；全球范围黑天鹅事件。

④ 证券研究报告

所属部门 | 总量研究部

报告类别 | 海外周报

报告时间 | 2020/10/24

④ 分析师

陈 露

证书编号：S1100517060001
chenli@cczq.com

王一棠

证书编号：S1100520060001
wangyitang@cczq.com

④ 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号
中海国际中心15楼，
100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

正文目录

一、全球股票市场:	4
1.1 全球主要市场表现: 全球市场涨跌不一	4
1.2 美股市场表现: 美股近一周市场出现下跌	4
1.2.1 美股表现	5
1.2.2 中概股表现	7
1.2.3 公司动态	8
1.3 经济观察	8
1.3.1 央行动向	8
1.3.2 经济指标	9
1.4 政策跟踪:	11
二、A+H 港股市场	11
2.1 港股市场表现:	11
2.1.1 港股市场一周走势	11
2.2 A+H 股表现	13
2.2.1 AH 股一周表现	13
2.3 港股通南下资金流向	14
风险提示	15

图表目录

图 1: 道琼斯工业和纳斯达克指数走势	5
图 2: 标普 500 指数走势	5
图 3: 标普 500 行业指数板块本周表现 (%)	5
图 4: 道琼斯行业指数板块本周表现 (%)	5
图 5: 美国纳斯达克金龙指数走势	7
图 6: 美国中国股指数走势	7
图 7: 美国 MARKIT 服务业 PMI: 商务活动: 季调	9
图 8: 美国 MARKIT 制造业 PMI: 季调	9
图 9: 美国当周初次申请失业金人数 (人)	10
图 10: 美国持续申请失业金人数 (人)	10
图 11: 德国 PPI: 环比 (%)	10
图 12: 英国 CPI: 环比 (%)	10
图 13: 日本 CPI: 环比 (%)	10
图 14: 欧元区: 制造业 PMI (初值)	10
图 15: 恒生指数和沪深 300 走势	12
图 16: 恒生中国企业和恒生指数	12
图 17: 恒生香港中资企业指数	12
图 18: 恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	12
图 19: 恒生综合大中小盘指数涨跌幅 (%)	12
图 20: 恒生 AH 溢价指数	12
图 21: 港股通本周净流入和累计净流入	14
图 22: 港股通成交额占港股市场成交额比例	14
图 23: 港股通南下资金净流入情况	14
图 24: 沪深两市港股通南下资金净流入情况	14
 表格 1. 海外主要市场表现	4
表格 2. 标普 500 周涨幅排名前十的个股	6
表格 3. 纳斯达克 100 周涨幅排名前十的个股	6
表格 4. 中概股周涨幅排名前十的股票	7
表格 5. A+H 股周涨跌幅排名前十的股票 (以 A 股周涨跌幅排名)	13
表格 6. A+H 股周涨跌幅排名前十的股票 (以 H 股周涨跌幅排名)	13

一、全球股票市场：

1.1 全球主要市场表现：全球市场涨跌不一

本周全球市场涨跌不一。欧洲市场跌幅较大，英国富时 100、法国 CAC40 分别下跌 1%、0.53%；德国 DAX 跌幅最大，下跌 2.04%。新兴市场大部分上涨，巴西 IBOVESPA 指数涨幅最大，上涨 3%。

表格 1. 海外主要市场表现

代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今涨幅%	P/E (TTM)	P/B (LF)
IBOVESPA. GI	巴西 IBOVESPA 指数	101259.80	3.00	-12.44	112.40	2.13
HSI. HI	恒生指数	24918.78	2.18	-11.60	14.82	1.25
SENSEX. GI	印度 SENSEX30	40685.50	1.76	-1.38	30.25	2.88
891800. MI	MSCI 新兴市场	1136.45	1.10	1.95		
KS11. GI	韩国综合指数	2360.81	0.82	7.42	28.76	0.92
N225. GI	日经 225	23516.59	0.45	-0.59	38.89	1.82
SPX. GI	标普 500	3465.39	-0.53	7.26	34.18	3.75
FCHI. GI	法国 CAC40	4909.64	-0.53	-17.87	43.75	1.51
DJI. GI	道琼斯工业指数	28335.57	-0.95	-0.71	27.67	6.13
FTSE. GI	英国富时 100	5860.28	-1.00	-22.30	98.97	1.47
IXIC. GI	纳斯达克指数	11548.28	-1.06	28.71	70.56	6.06
399300. SZ	沪深 300	4718.49	-1.53	15.18	15.00	1.61
000001. SH	上证指数	3278.00	-1.75	7.47	15.68	1.49
GDAXI. GI	德国 DAX	12645.75	-2.04	-4.55	38.47	1.59

资料来源：Wind, 川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现下跌

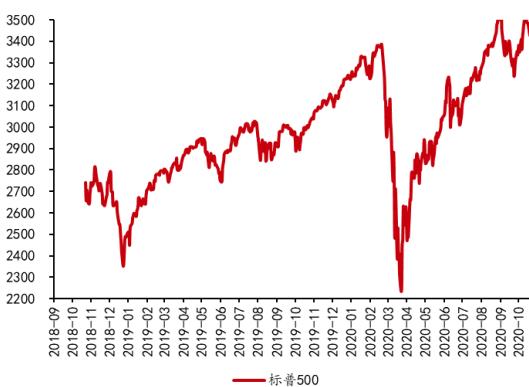
近一周道琼斯工业指数下跌 0.95%，标普 500 指数下跌 0.53%，纳斯达克指数下跌 1.06%。标普 500 行业及道琼斯行业板块部分上涨，其中标普 500 通信设备涨幅最大，达到 2.13%；标普 500 信息技术下跌最多，跌幅达到 2.21%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



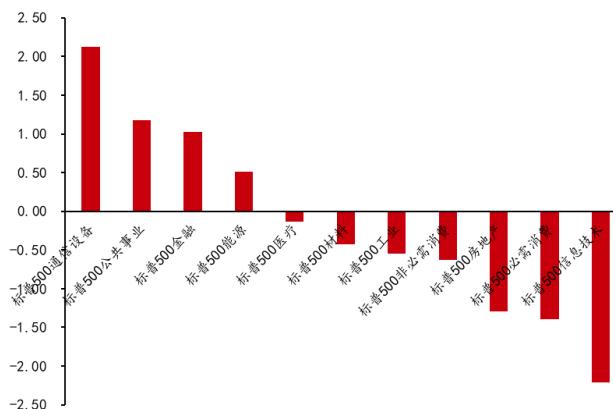
资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



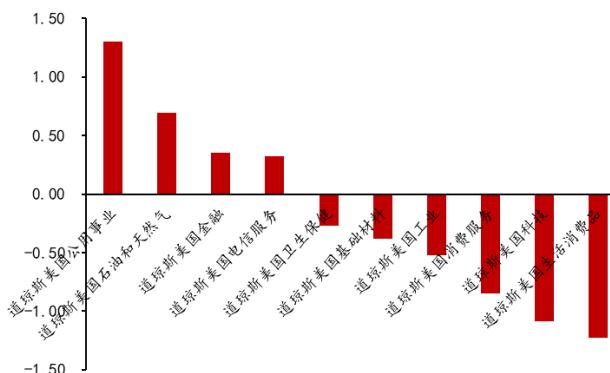
资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 3：标普 500 行业指数板块本周表现 (%)



资料来源：Wind, 川财证券研究所

图 4：道琼斯行业指数板块本周表现 (%)



资料来源：Wind, 川财证券研究所

1.2.1 美股表现

本周标普 500 指数成分股中，涨幅前三的个股是阿莱技术、柯尔百货 (KOHLS)、梅西百货 (MACY'S)，涨幅分别为 39.53%、18.6%、17.37%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为阿莱技术、亿客行、美联航，涨幅分别为 39.53%、13.24%、11.27%。

表格 2. 标普 500 周涨幅排名前十的个股

代码	简称	所属行业 (I 级)	所属行业 (II 级)	周涨幅%	年初至今 涨跌幅%	市值 (百万美元)	P/E(TTM)
ALGN. O	阿莱技术	医疗保健	医疗保健设备与服务	39.53	68.28	36995.07	21.28
KSS. N	柯尔百货 (KOHLS)	可选消费	零售业	18.60	-51.21	3781.87	-35.68
M. N	梅西百货 (MACY'S)	可选消费	零售业	17.37	-55.71	2243.08	-0.61
NCLH. N	挪威游轮控股	可选消费	消费者服务 II	13.27	-68.58	5057.61	-2.50
EXPE. O	亿客行	可选消费	零售业	13.24	-4.66	14506.81	-9.25
UAA. N	安德玛 (UNDER ARMOUR) -A	可选消费	耐用消费品与服装	12.77	-32.13	6218.29	-9.72
UA. N	安德玛 (UNDER ARMOUR) -C	可选消费	耐用消费品与服装	12.74	-33.58	6218.29	-8.45
CMA. N	联信银行 (COMERICA)	金融	银行	11.27	-31.79	6450.04	12.48
UAL. O	美联航	工业	运输	11.27	-56.85	11060.57	-2.44
TRV. N	旅行者集团 (TRAVELERS)	金融	保险 II	11.16	-6.09	31909.30	14.24

资料来源: Wind, 川财证券研究所

表格 3. 纳斯达克 100 周涨幅排名前十的个股

代码	简称	所属行业 (I 级)	所属行业 (II 级)	周涨幅%	年初至今 涨跌幅%	市值 (百万美元)	P/E(TTM)
ALGN. O	阿莱技术	医疗保健	医疗保健设备与服务	39.53	68.28	36,995.07	21.28
EXPE. O	亿客行	可选消费	零售业	13.24	-4.66	14,506.81	-9.25
UAL. O	美联航	工业	运输	11.27	-56.85	11,060.57	-2.44
WDC. O	西部数据	信息技术	技术硬件与设备	9.96	-32.88	12,621.38	-50.49
BKNG. O	BOOKING	可选消费	零售业	9.33	-11.21	74,671.88	29.35
HSIC. O	亨利香恩 (HENRY SCHEIN)	医疗保健	医疗保健设备与服务	8.74	1.60	9,678.23	16.41
WYNN. O	永利度假 (WYNN RESORTS)	可选消费	消费者服务 II	7.65	-44.41	8,256.84	-7.40
FB. O	FACEBOOK	信息技术	软件与服务	7.09	38.75	811,314.26	34.49
HAS. O	孩之宝 (HASBRO)	可选消费	耐用消费品与服装	5.02	-10.66	12,606.09	33.46
GOOG. O	谷歌 (ALPHABET) -C	信息技术	软件与服务	4.32	22.74	1,113,369.33	35.40

资料来源: Wind, 川财证券研究所

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

1.2.2 中概股表现

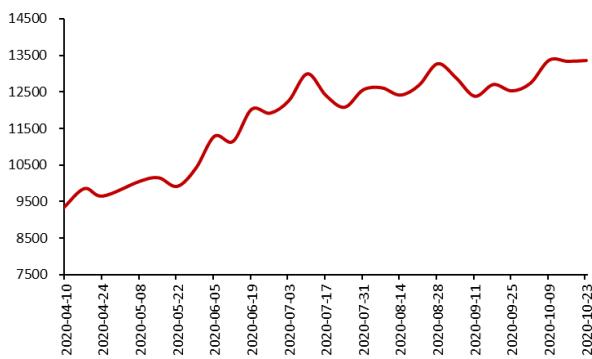
本周纳斯达克中国金龙指数上涨 0.17%，美国中国股指数上涨 3.50%。中概股中，周涨幅排名前三的是华瑞服装、开心汽车、微贷网，涨幅分别为 166.02%、139.13%、123.53%。

表格 4. 中概股周涨幅排名前十的股票

代码	简称	所属行业 (I 级)	所属行业 (II 级)	周涨跌 幅%	年初至今 涨跌幅%	市值 (百万 美元)	P/E (TT M)
EVK. O	华瑞服装	可选消费	耐用消费品与服装	166.02	80.47	40.58	-6.19
KXIN. O	开心汽车	可选消费	零售业	139.13	164.71	292.79	-6.35
WEI. N	微贷网	金融	多元金融	123.53	-38.91	133.88	-2.16
LYL. O	龙运国际	金融	多元金融	80.37	126.15	33.58	-23.70
DOGZ. O	多尼斯	可选消费	零售业	80.00	55.64	53.64	37.73
CCNC. O	码链新大陆 (CODE CHAIN NEW CONTINENT)	工业	商业和专业服务	62.73	49.17	54.04	-5.15
JFU. O	玖富	金融	多元金融	54.10	-85.52	271.32	-0.53
AIHS. O	爱鸿森	金融	多元金融	47.40	73.13	50.30	-4.99
TC. O	团车	可选消费	零售业	41.83	-21.68	82.40	-2.77
KBSF. O	KBS FASHION	可选消费	零售业	40.52	64.76	8.45	-80.91

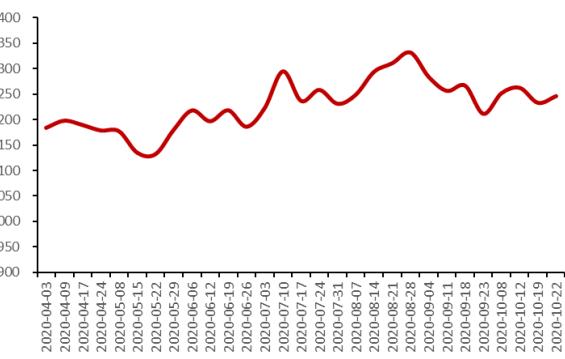
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 5: 美国纳斯达克金龙指数走势



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 6: 美国中国股指数走势



资料来源: Wind, 川财证券研究所

1.2.3 公司动态

日期	事件	摘要
10月22日	特斯拉:可能将在2021年中下旬交付首批电动皮卡 Cybertruck	特斯拉CEO马斯克表示特斯拉可能将在2021年中下旬交付首批电动皮卡 Cybertruck,希望2022年能够有大量的电动皮卡 Cybertruck 交付。
10月22日	可口可乐:第三季度净利润17.37亿美元	可口可乐公告称,公司第三季度营收87亿美元,预期营收83.6亿美元,去年同期营收95亿美元;净利润17.37亿美元,预期净利润20.35亿美元,去年同期净利润25.93亿美元。
10月23日	英特尔:英特尔的第三家10nm制程芯片工厂现已全面投产	英特尔位于亚利桑那州的第三家10nm制程芯片工厂现已全面投产,公司预计到2020年10nm制程产品的产出量将比1月份的预期增长30%。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1880

