

本周恒指能源及原材料板块大涨

——美股及 A+H 港股海外周报 (20210417)



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点:** 本周铜、铝、铅、锌等金属均出现明显上涨。美股中有色金属相关板块个股出现明显上涨。本周自由港麦克莫兰上涨 12.44%，南方铜业上涨 7.45%，淡水河谷上涨 7.14%。周二美国劳工部公布的数据显示，美国 3 月美国通胀继续上升，3 月 CPI 同比增速为 2.6%，高于预期的增长 2.5%，且高于前值上升 1.7%，为 2018 年 8 月以来的最高值。考虑到自去年疫情爆发以来，美国出台了一系列大规模财政刺激和货币流动性，预计美国以及全球范围内的通胀还将继续。预计有色金属、能源等商品还将有一定的上涨空间。另外，预计有色金属、能源等商品的上涨将在未来带动新兴市场股票中相关板块的上涨。港股市场方面，顺周期板块延续上涨行情，本周恒生能源业涨幅达到 5.01%，恒生原材料业本周涨幅达到 2.14%，大幅好于港股大盘表现。鉴于现阶段美国货币政策仍处于偏宽松阶段，且未来一段时间通胀趋势将进一步加强，叠加经济处于复苏阶段，预计港股市场中能源和贵金属等顺周期板块还将有一定的上涨空间。

❖ 海外市场一周表现:

❖ **美股市场:** 近一周道琼斯工业指数上涨 1.18%；标普 500 指数上涨 1.37%；纳斯达克指数上涨 1.09%。行业方面，本周公共事业板块涨幅较大。本周标普 500 公共事业指数上涨 2.83%；标普 500 房地产指数上涨 2.62%；标普 500 医疗指数上涨 2.12%。仅标普 500 通信设备指数出现回调，下跌 0.01%。

❖ **港股市场:** 本周恒生香港中资企业指数累计上涨 1.31%，收于 4144.61 点；恒生指数累计上涨 0.61%，收于 28969.71 点；恒生中国企业指数累计上涨 1.12%，收于 11027.51 点。恒生行业板块大部分出现上涨，恒生能源业指数上涨 5.01%；恒生原材料业指数上涨 2.14%；恒生非必需性消费业指数上涨 1.63%；恒生资讯科技业指数领跌，下跌 0.62%。

❖ 海外动态:

经济跟踪: 美国 4 月 10 日当周初次申请失业金人数低于前值；美国 4 月 3 日持续申请失业金人数高于前值；美国 3 月 CPI 同比高于前值；美国 3 月核心 CPI 同比高于前值。

政策事件: 土耳其央行维持利率 19% 不变；乌克兰央行上调关键利率。

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。

📄 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 | 2021/04/17

📄 分析师

陈雳

证书编号: S1100517060001
chenli@cczq.com

王一棠

证书编号: S1100520060001
wangyitang@cczq.com

📄 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：全球大部分市场出现上涨	4
1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现上涨	4
1.2.1 美股表现	5
1.2.2 中概股表现	6
1.2.3 公司动态	7
1.3 经济观察	8
1.3.1 央行动向	8
1.3.2 经济指标	8
1.4 政策跟踪：	10
二、A+H 港股市场	10
2.1 港股市场表现：	10
2.1.1 港股市场一周走势	10
2.2 A+H 股表现	12
2.2.1 AH 股一周表现	12
2.3 港股通南下资金流向	13
风险提示	14

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: 美国当周初次申请失业金人数 (人)	9
图 8: 美国持续申请失业金人数 (人)	9
图 9: 美国 3 月 CPI: 同比 (%)	9
图 10: 美国 3 月核心 CPI: 同比 (%)	9
图 11: 欧元区 3 月 CPI: 同比 (%)	9
图 12: 欧元区 3 月核心 CPI: 同比 (%)	9
图 13: 德国 3 月 CPI: 同比 (%)	10
图 14: 欧元区 3 月 ZEW 经济景气指数	10
图 15: 恒生指数和沪深 300 走势	11
图 16: 恒生中国企业和恒生指数	11
图 17: 恒生香港中资企业指数	11
图 18: 恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	11
图 19: 恒生综合大中小盘指数涨跌幅 (%)	11
图 20: 恒生 AH 溢价指数	11
图 21: 港股通本周净流入和累计净流入	13
图 22: 港股通成交额占港股市场成交额比例	13
图 23: 港股通南下资金净流入情况	13
图 24: 沪深两市港股通南下资金净流入情况	13
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)	12
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)	12

一、全球股票市场

1.1 全球主要市场表现：全球大市场涨跌不一

本周全球市场涨跌不一，欧美股市出现上涨。新兴市场中，巴西 IBOVESPA 指数本周涨幅居前，上涨 2.93%；韩国综合指数本周上涨 2.13%。印度 SENSEX30 指数本周跌幅较深，下跌 1.53%。

表格 1. 海外主要市场表现

代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	P/E (TTM)	P/B (LF)
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	121113.90	2.93	1.76	29.25	2.24
KS11.GI	韩国综合指数	3198.62	2.13	11.32	28.27	1.23
FCHI.GI	法国 CAC40	6287.07	1.91	13.25	56.99	1.89
FTSE.GI	英国富时 100	7019.53	1.50	8.65	95.85	1.87
GDAXI.GI	德国 DAX	15459.75	1.48	12.69	50.26	1.96
SPX.GI	标普 500	4185.47	1.37	11.43	40.88	4.50
DJI.GI	道琼斯工业指数	34200.67	1.18	11.74	31.17	6.93
IXIC.GI	纳斯达克指数	14052.34	1.09	9.03		
HSI.HI	恒生指数	28969.71	0.94	6.38	14.51	1.32
N225.GI	日经 225	29683.37	-0.28	8.16	33.93	2.19
000001.SH	上证指数	3426.62	-0.70	-1.34	15.15	1.49
399300.SZ	沪深 300	4966.18	-1.37	-4.70	14.81	1.65
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	48832.03	-1.53	2.26	33.97	3.60

资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股近一周市场小幅上涨

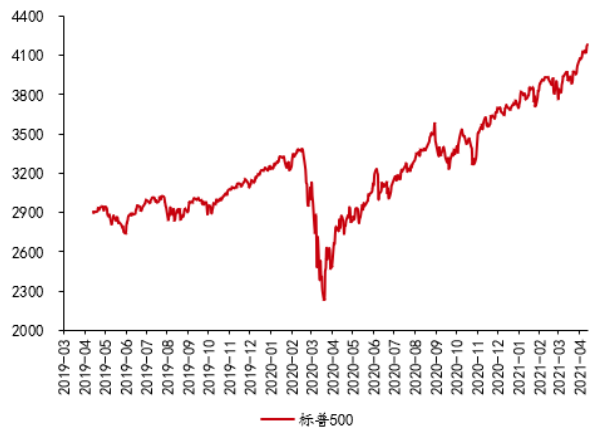
近一周道琼斯工业指数上涨 1.18%；标普 500 指数上涨 1.37%；纳斯达克指数上涨 1.09%。行业方面，本周公共事业板块涨幅较大。本周标普 500 公共事业指数上涨 2.83%；标普 500 房地产指数上涨 2.62%；标普 500 医疗指数上涨 2.12%，仅标普 500 通信设备指数出现回调，下跌 0.01%。道琼斯行业指数本周全线上涨，道琼斯美国公用事业指数 3.53%；道琼斯美国基础材料指数上涨 3.33%；道琼斯美国卫生保健指数 3.18%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



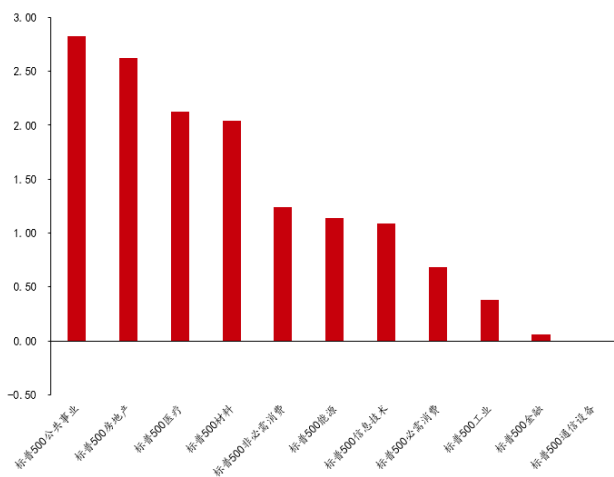
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



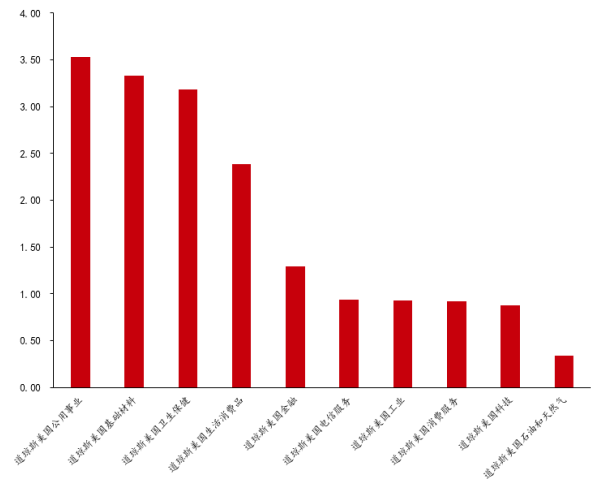
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是堪萨斯自由港麦克莫兰、PPG 工业、英伟达，分别上涨 12.29%、11.26%、10.5%；纳斯达克 100 指数涨幅前三的个股为英伟达、特斯拉、IDEXX 实验室，涨幅分别为 10.5%、9.27%、6.39%。

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)	周涨跌幅%	年初至今 涨跌幅%	市值 (亿美元)	P/E (TTM)
FCX. N	自由港麦克莫兰	材料	材料 II	12. 29	46. 91	556. 26	92. 87
PPG. N	PPG 工业	材料	材料 II	11. 26	16. 54	396. 41	33. 20
NVDA. O	英伟达 (NVIDIA)	信息技术	半导体与半导体生产设备	10. 50	21. 93	3, 946. 30	91. 10
WFC. N	富国银行 (WELLS FARGO)	金融	银行	8. 25	45. 72	1, 812. 39	30. 05
TAP. N	莫尔森库尔斯饮料	日常消费	食品、饮料与烟草	6. 94	18. 32	108. 58	-11. 44
ARNC. N	ARCONIC	材料	材料 II	6. 83	-7. 05	30. 47	-27. 95
STZ. N	星座品牌-A	日常消费	食品、饮料与烟草	6. 56	9. 40	457. 94	23. 11
IDXX. O	IDEXX 实验室	医疗保健	医疗保健设备与服务	6. 39	7. 03	457. 03	78. 56
NEM. N	NEWMONT	材料	材料 II	6. 34	10. 28	523. 49	18. 50
MOS. N	美盛公司 (MOSAIC)	材料	材料 II	6. 32	45. 65	126. 84	19. 04

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)	周涨跌幅%	年初至今 涨跌幅%	市值 (亿美元)	P/E (TTM)
NVDA. O	英伟达 (NVIDIA)	信息技术	半导体与半导体生产设备	10. 50	21. 93	3946. 30	91. 10
TSLA. O	特斯拉	可选消费	汽车与汽车零部件	9. 27	4. 83	7100. 80	984. 86
IDXX. O	IDEXX 实验室	医疗保健	医疗保健设备与服务	6. 39	7. 03	457. 03	78. 56
REGN. O	再生元制药 (REGENERON)	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	5. 77	4. 03	538. 44	15. 33
ALXN. O	亚力兄制药 (ALEXION)	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	5. 59	4. 76	359. 62	59. 60
NTAP. O	美国网存 (NETAPP)	信息技术	技术硬件与设备	5. 18	18. 96	172. 98	29. 22
CHTR. O	特许通讯	可选消费	媒体 II	4. 91	-2. 60	1248. 34	38. 74
SBUX. O	星巴克 (STARBUCKS)	可选消费	消费者服务 II	4. 56	11. 09	1393. 22	209. 57
XEL. O	埃克西尔能源 (XCEL ENERGY)	公用事业	公用事业 II	4. 36	6. 34	378. 34	25. 69
ADBE. O	奥多比 (ADOBE)	信息技术	软件与服务	4. 17	4. 99	2509. 88	45. 09

资料来源: Wind, 川财证券研究所

1.2.2 中概股表现

本周纳斯达克中国金龙指数下跌 0.84%，美国中国股指数上涨 3.27%。中概股中，周涨幅排名前三的是中国绿色农业、再鼎医药、天境生物，涨幅分别为 69.46%、23.87%、10.36%。

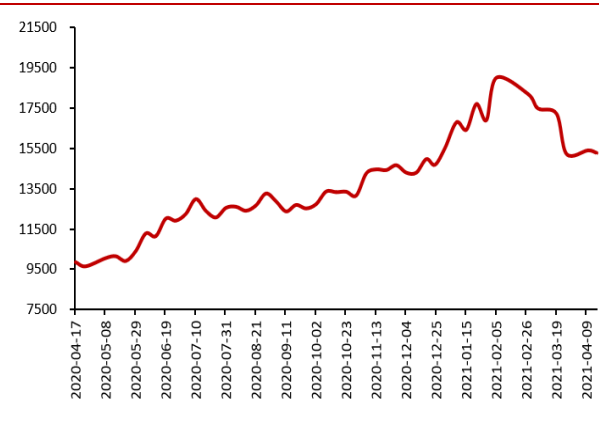
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

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 (亿美元)	P/E (TTM)
CGA.N	中国绿色农业	材料	材料 II	69.46	265.28	0.84	-0.48
ZLAB.O	再鼎医药	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	23.87	21.39	142.35	-53.78
IMAB.O	天境生物	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	10.36	20.89	40.86	56.62
YI.O	1 药网	日常消费	食品与主要用品零售 II	9.39	75.97	10.07	-14.40
MDJH.O	明大嘉和	房地产	房地产 II	9.17	19.05	0.58	53.17
BABA.N	阿里巴巴	可选消费	零售业	6.89	2.56	6,579.15	26.56
SNP.N	中石化	能源	能源 II	5.62	22.67	791.58	13.06
SHI.N	上石化	能源	能源 II	4.90	22.84	50.51	27.68
ZTO.N	中通快递	工业	运输	4.86	1.41	246.45	38.27
NTP.N	南太地产	房地产	房地产 II	4.47	107.69	4.76	30.35

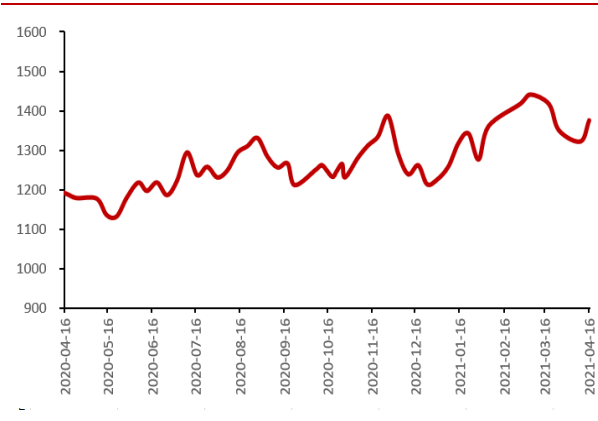
资料来源: Wind, 川财证券研究

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	概要
4 月 15 日	台积电预计下个季度客户的汽车芯片短缺将大大减少	台积电称, 预计下个季度客户的汽车芯片短缺将大大减少, 我们正在多个地方扩大产能, 预计需求将继续居高不下, 短缺可能会持续到明年; 缺水问题对公司的生产没有影响。
4 月 16 日	现代起亚和 SK 创新将携手研发动力电池	现代汽车・起亚和 SK 创新表示, 双方将进一步深化合作, 共同研发混合动力汽车 (HEV) 电池, 争取 2024 年投用。
4 月 16 日	本田中国与 AutoX 合作开展公开道路自动驾驶测试	本田中国与 AutoX 合作, 启动基于本田车型的公开道路自动驾驶测试。此次测试将使用本田雅阁和英诗派两款车型,

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

以及 AutoX 的自动驾驶技术。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

- 匈牙利央行：将购买绿色债券纳入资产购买计划；
- 希腊央行：预计 2022 年希腊经济将增长 4.8%；
- 美联储：通胀率将上升至 2%或略高于 2%；
- 日本央行：日本的区域经济已呈现复苏的迹象。

1.3.2 经济指标

- 美国 4 月 10 日当周初次申请失业金人数低于前值：美国 4 月 10 日当周初次申请失业金人数为 576,000 人，低于前值 769,000 人；
- 美国 4 月 3 日持续申请失业金人数高于前值：美国 4 月 3 日持续申请失业金人数为 3,731,000 人，高于前值 3,727,000 人；
- 美国 3 月 CPI 增速同比高于前值：美国 3 月 CPI 录得 2.6%；高于前值 1.7%；
- 美国 3 月核心 CPI 增速同比高于前值：美国 3 月核心 CPI 录得 1.6%，高于前值 1.3%；
- 欧元区 3 月 CPI 增速高于前值：欧元区 3 月 CPI 录得 1.3%，高于前值 0.9%；
- 欧元区 3 月核心 CPI 增速低于前值：欧元区 3 月核心 CPI 录得 0.9%，低于前值 1.1%。
- 德国 3 月 CPI 增速高于前值：德国 3 月 CPI 录得 1.7%，高于前值 1.3%；
- 欧元区 3 月 ZEW 经济景气指数低于前值：欧元区 3 月 ZEW 景气指数为 66.3，

低于前值 74

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_19008

