

本周港股原材料板块出现明显上涨

——美股及 A+H 港股海外周报 (20210410)



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点:** 由于智利过去两周新冠肺炎确诊病例数上升了 20%，本周智利政府开始对无智利居留许可的外国公民关闭边境。智利关闭边境引发了市场对铜供应担忧，本周铜价出现了明显上涨。另一方面，美联储主席鲍威尔参加 IMF 研讨会，再度释放鸽派的信号。受以上因素的提振，本周全球市场中，原材料股出现了明显上涨，且新兴市场涨幅大于欧美发达市场。美股方面，本周南方铜业上涨 2.5%，淡水河谷上涨 6.4%，必和必拓上涨 3.97%。港股市场方面，恒生原材料业本周涨幅达到 4.81%，大幅好于港股大盘表现；其中铜、铝相关板块涨幅较大。考虑到现阶段美国尚未进入货币紧缩阶段，且未来一段时间通胀趋势将进一步加强，叠加整体经济处于复苏阶段，预计港股市场中能源和基本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 1.95%；标普 500 指数上涨 2.71%；纳斯达克指数上涨 3.12%。行业方面，本周美股中前期下跌较多的科技行业股票涨幅居前。标普 500 行业中，标普 500 信息技术指数上涨 4.66%；标普 500 非必需消费指数上涨 4.23%；标普 500 通信设备指数上涨 3.17%。道琼斯行业方面，道琼斯美国科技指数上涨 4.86%；道琼斯美国消费服务指数上 3.26%；道琼斯美国工业指数上涨 2.41%。

❖ **港股市场:** 本周恒生指数收于 28698.8 点，累计下跌 1.07%；恒生中国企业指数收于 10977.37 点，累计下跌 1.19%；恒生香港中资企业指出收于 4067.66 点，累计下跌 0.71%。恒生行业板块走势出现分化，恒生原材料业指数上涨 4.81%；恒生综合业指数上涨 2.19%；恒生资讯科技业指数领跌，下跌 3.82%。

❖ 海外动态:

经济跟踪: 美国 4 月 3 日当周初次申请失业金人数高于前值；美国 3 月 27 日持续申请失业金人数低于前值；美国 3 月 Markit 服务业 PMI 高于前值；美国 3 月非制造业 PMI 高于前值。

政策事件: 印度央行宣布 1 万亿卢比债券购买计划；俄罗斯央行将开始测试数字卢布。

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 | 2021/04/10

👤 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

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

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：	9
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	11
2.2.1 AH 股一周表现	11
2.3 港股通南下资金流向	12
风险提示	13

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)	8
图 8:	美国持续申请失业金人数 (人)	8
图 9:	美国 MARKIT 服务业 PMI: 季调	9
图 10:	美国非制造业 PMI	9
图 11:	欧元区失业率 (%)	9
图 12:	欧元区 PPI: 同比 (%)	9
图 13:	恒生指数和沪深 300 走势	10
图 14:	恒生中国企业和恒生指数	10
图 15:	恒生香港中资企业指数	10
图 16:	恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	10
图 17:	恒生综合大中小盘指数涨跌幅 (%)	11
图 18:	恒生 AH 溢价指数	11
图 19:	港股通本周净流入和累计净流入	12
图 20:	港股通成交额占港股市场成交额比例	12
图 21:	港股通南下资金净流入情况	13
图 22:	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)	11
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，亚太市场指数普遍下跌。纳斯达克指数本周涨幅居前，上涨 3.12%；标普 500 指数本周上涨 2.71%。沪深 300 指数本周跌幅较深，下跌 2.45%。

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)
IXIC.GI	纳斯达克指数	13900.19	3.12	4.93	7.85	57.62
SPX.GI	标普 500	4128.80	2.71	3.92	9.92	42.05
FTSE.GI	英国富时 100	6915.75	2.65	3.01	7.05	95.61
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	117669.90	2.10	0.89	-1.13	28.76
DJI.GI	道琼斯工业指数	33800.60	1.95	2.48	10.44	32.68
FCHI.GI	法国 CAC40	6169.41	1.09	1.68	11.13	55.93
GDAXI.GI	德国 DAX	15234.16	0.84	1.50	11.05	55.30
KS11.GI	韩国综合指数	3131.88	0.61	2.30	8.99	27.00
N225.GI	日经 225	29768.06	-0.29	2.02	8.47	33.60
HSI.HI	恒生指数	28698.80	-0.83	1.13	5.39	14.26
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	49591.32	-0.88	0.17	3.85	34.72
000001.SH	上证指数	3450.68	-0.97	0.25	-0.64	15.30
399300.SZ	沪深 300	5035.34	-2.45	-0.26	-3.38	15.06

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调整

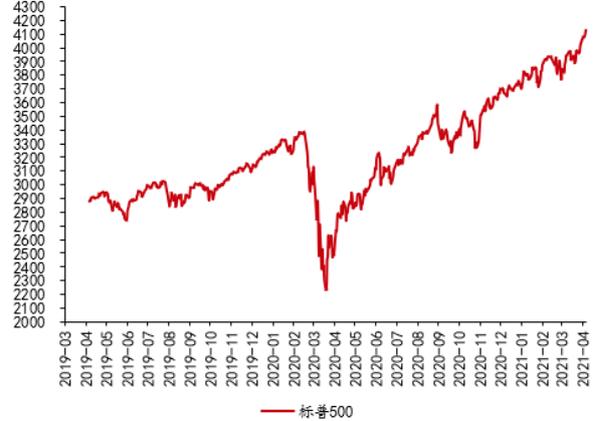
近一周道琼斯工业指数上涨 1.95%；标普 500 指数上涨 2.71%；纳斯达克指数上涨 3.12%。行业方面，本周美股中前期下跌较多的科技行业股票涨幅居前。标普 500 行业中，标普 500 信息技术指数上涨 4.66%；标普 500 非必需消费指数上涨 4.23%；标普 500 通信设备指数上涨 3.17%。道琼斯行业方面，道琼斯美国科技指数上涨 4.86%；道琼斯美国消费服务指数上 3.26%；道琼斯美国工业指数上涨 2.41%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



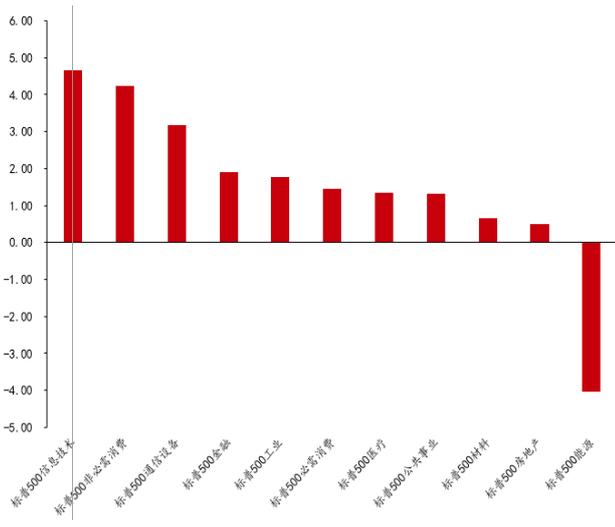
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



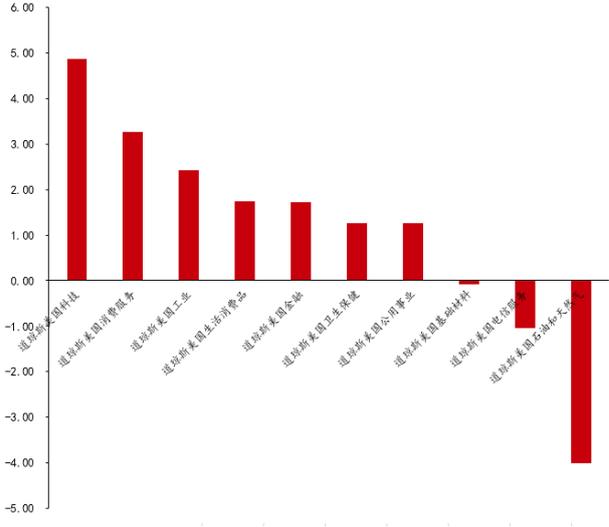
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是推特、挪威邮轮控股、IPG 光电，分别上涨 11.53%、10.17%、9.6%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为阿莱技术、苹果公司、PayPal，涨幅分别为 8.72%、8.13%、7.77%。

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)
TWTR. N	推特	信息技术	软件与服务	11.53	31.47	568.20	-50.03
NCLH. N	挪威游轮控股	可选消费	消费者服务 II	10.17	20.09	110.93	-2.76
IPGP. O	IPG 光电	信息技术	技术硬件与设备	9.60	6.67	127.79	80.08
TPR. N	TAPESTRY	可选消费	耐用消费品与服装	9.51	44.56	124.83	-29.15
PVH. N	PVH	可选消费	耐用消费品与服装	9.43	17.69	78.64	-6.92
CCL. N	嘉年华邮轮 (CARNIVAL)	可选消费	消费者服务 II	9.08	35.27	285.25	-2.50
ALGN. O	阿莱技术	医疗保健	医疗保健设备与服务	8.72	10.89	468.91	26.40
CPRI. N	CAPRI	可选消费	耐用消费品与服装	8.40	27.45	80.85	-18.80
GPS. N	盖普公司 (GAP)	可选消费	零售业	8.31	60.67	121.60	-18.29
AAPL. O	苹果公司 (APPLE)	信息技术	技术硬件与设备	8.13	0.38	22,327.33	34.92

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)
ALGN. O	阿莱技术	医疗保健	医疗保健设备与服务	8.72	10.89	468.91	26.40
AAPL. O	苹果公司 (APPLE)	信息技术	技术硬件与设备	8.13	0.38	22327.33	34.92
PYPL. O	PAYPAL	信息技术	软件与服务	7.77	13.91	3124.35	74.35
GOOG. O	谷歌 (ALPHABET)-C	信息技术	软件与服务	6.93	30.48	15357.24	38.27
AMZN. O	亚马逊 (AMAZON)	可选消费	零售业	6.68	3.54	16981.21	79.61
GOOGL. O	谷歌 (ALPHABET)-A	信息技术	软件与服务	6.62	29.56	15357.24	38.01
ROST. O	罗斯百货 (ROSS STORES)	可选消费	零售业	6.40	4.65	457.13	535.40
INTU. O	财捷公司 (INTUIT)	信息技术	软件与服务	5.81	10.28	1143.58	65.46
INTC. O	英特尔 (INTEL)	信息技术	半导体与半导体生产设备	5.75	37.84	2773.40	13.27
LULU. O	露露柠檬	可选消费	耐用消费品与服装	5.66	-8.59	414.73	70.42

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 3%，美国中国股指数下跌 2.55%。中概股中，周涨幅排名前三的是中国绿色农业、思享无限、研控科技，涨幅分别为 37.59%、26.17%、25.19%。

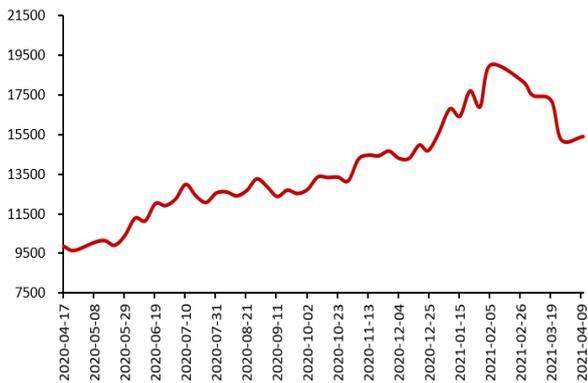
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

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	37.59	115.56	0.49	-0.28
SJ.O	思享无限	信息技术	软件与服务	26.17	18.01	2.76	6.89
RCON.O	研控科技	能源	能源 II	25.19	339.46	0.54	-16.52
GURE.O	海湾资源	材料	材料 II	19.76	23.54	0.51	-6.04
SOHU.O	搜狐	信息技术	软件与服务	18.50	18.57	7.43	-8.63
TIGR.O	老虎证券	金融	多元金融	13.54	151.39	28.23	175.73
COE.N	无忧英语 (51TALK)	可选消费	消费者服务 II	12.30	-15.16	4.95	21.96
DXF.A	敦信金融	金融	多元金融	11.68	15.04	0.32	10.16
ACH.N	中国铝业	材料	材料 II	11.60	36.29	103.79	109.54
SOGO.N	搜狗	信息技术	软件与服务	10.78	4.66	32.90	-30.40

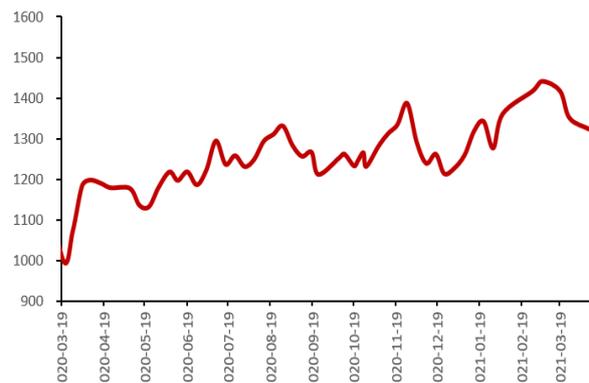
资料来源: Wind, 川财证券研究

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6日	通用汽车确认将生产电动雪佛兰 Silverado 皮卡	通用汽车确认将在建设中的底特律电动车工厂生产电动雪佛兰 Silverado 皮卡, 单次充电续航 400 英里。
4月7日	小鹏汽车开始自动驾驶芯片研究	小鹏汽车的自动驾驶硬件研发已经涉入芯片领域。
4月8日	推特内部通过购买 Clubhouse 的事宜	推特已在最近数月与 Clubhouse 讨论过收购事宜, Clubhouse 的潜在估值约在 40 亿美元左右。

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

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

- 捷克央行：可能要保持宽松的货币环境比预期的时间更长；
- 哈萨克斯坦央行：3月黄金和外汇净储备为 330.43 亿美元，环比下降 3.3%；
- 泰国央行：今年经济增速可能不及预期；
- 印度央行：维持基准利率在 4% 不变；
- 瑞典央行：要求商业银行测试电子克朗。

1.3.2 经济指标

- 美国 4 月 3 日当周初次申请失业金人数高于前值：美国 4 月 3 日当周初次申请失业金人数为 744,000 人，高于前值 728,000 人；
- 美国 3 月 27 日持续申请失业金人数低于前值：美国 3 月 27 日持续申请失业金人数为 3,734,000 人，低于前值 3,750,000 人；
- 美国 3 月 Markit 服务业 PMI 高于前值：美国 3 月 Markit 服务业 PMI 今值 60.4；高于前值 59.8；
- 美国 3 月非制造业 PMI 高于前值：美国 3 月非制造业 PMI 今值 63.7，高于前值 55.3；
- 欧元区 2 月失业率与前值持平：欧元区 2 月失业率为 7.5%，与前值持平；
- 欧元区 2 月 PPI 同比高于前值：欧元区 2 月 PPI 同比增长 1.7%，高于前值 0.4%。

图 7：美国当周初次申请失业金人数（人）



图 8：美国持续申请失业金人数（人）



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_19140

