

全球多地疫情变种，本周全球股市波动加大

——美股及 A+H 港股海外周报 (20210424)



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点：**现阶段全球多地新冠病毒出现变种，且一些区域疫情有所反弹。值得注意的是，印度发现的“双突变”变异新冠病毒，本周印度单日新增人数超过 25 万人。受全球多地疫情变种且疫情反弹较为明显的影响，本周全球股市波动明显加大。自去年 3 月底，全球市场整体反弹较大，估值偏高，叠加现阶段疫情变种的影响，预计未来一段时间全球市场上涨速度和幅度将会有所减少。本周美股三大指数均出现小幅回调。本周美国总统拜登提议将富人的资本利得税率提高至 39.6%，再加上现有的投资收入附加税，针对投资者的联邦税率或高达 43.4%。由于拜登的加税计划或一定程度上对冲一部分大规模财政刺激的利好，叠加现阶段美股估值大幅上升，预计未来一段时间美股市场的反弹幅度也会出现阶段性减少的情况。由于以美国为代表的全球主要央行过去一年释放了较多流动性，加之大规模财政政策还在相继出台阶段，预计未来一段时间商品还将出现一定的上涨机会。

❖ 海外市场一周表现：

❖ **美股市场：**近一周道琼斯工业指数下跌 0.46%；标普 500 指数下跌 0.13%；纳斯达克指数下跌 0.25%。行业方面，受到部分地区疫情反弹因素的影响，本周美股中的医疗保健板块涨幅居前。标普 500 行业中，标普 500 房地产指数上涨 2.04%；标普 500 医疗指数上涨 1.77%；标普 500 工业指数上涨 0.43%。道琼斯行业方面，道琼斯美国卫生保健指数上涨 1.66%；道琼斯美国电信服务指数上 1.21%；道琼斯美国金融指数上涨 0.61%。道琼斯美国石油和天然气指数下跌居前，下跌 1.62%。

❖ **港股市场：**本周恒生指数收于 29078.75 点，累计上涨 1.12%；恒生中国企业指数收于 11067.84 点，累计上涨 1.18%；恒生香港中资企业指出收于 4129.71 点，累计下跌 0.2%。其中，恒生医疗保健业和恒生原材料业表现较好，恒生医疗保健业指数上涨 8.62%；恒生原材料业上涨 2.41%。

❖ 海外动态：

经济跟踪：美国 4 月 17 日当周初次申请失业金人数低于前值；美国 4 月 10 日持续申请失业金人数低于前值；美国 3 月 Markit 制造业 PMI 高于前值；美国 3 月 Markit 商务活动 PMI 高于前值。

政策事件：印度央行对美国信用卡公司施加限制；欧洲央行暂停了美元流动性操作。

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 | 2021/04/24

👤 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	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)	9
图 8:	美国持续申请失业金人数 (人)	9
图 9:	美国 MARKIT 制造业 PMI: 季调	9
图 10:	美国商业活动 PMI: 季调	9
图 11:	欧元区制造业 PMI	9
图 12:	欧元区服务业 PMI	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	11
图 16:	恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	11
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	13
图 20:	港股通成交额占港股市场成交额比例	13
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：全球主要指数多数下跌

本周全球股市多数下跌，仅中国股市指数出现上。沪深 300 指数本周涨幅居前，上涨 3.41%；上证指数本周上涨 1.39%。日经 225 指数本周跌幅较深，下跌 2.23%。

表格 1. 海外主要市场表现

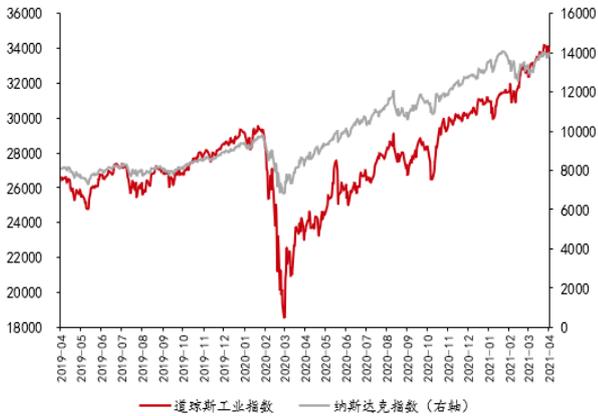
代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今 涨跌幅%	P/E(TTM)	P/B(LF)
399300.SZ	沪深 300	5135.45	3.41	-1.46	15.05	1.68
000001.SH	上证指数	3474.17	1.39	0.03	15.16	1.51
HSI.HI	恒生指数	29078.75	0.38	6.79	14.51	1.31
SPX.GI	标普 500	4180.17	-0.13	11.29	38.61	4.44
IXIC.GI	纳斯达克指数	14016.81	-0.25	8.76	56.10	6.16
KS11.GI	韩国综合指数	3186.10	-0.39	10.88	28	1.2
DJI.GI	道琼斯工业指数	34043.49	-0.46	11.23	30.64	6.82
FCHI.GI	法国 CAC40	6257.94	-0.46	12.73	56.80	1.88
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	120530.10	-0.48	1.27	29	2.2
FTSE.GI	英国富时 100	6938.56	-1.15	7.40	78.29	1.61
GDAXI.GI	德国 DAX	15279.62	-1.17	11.38	49	1.9
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	47878.45	-1.95	0.27	33.27	3.53
N225.GI	日经 225	29020.63	-2.23	5.74	33	2.1

资料来源: Wind, 川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股市场本周小幅调整

近一周道琼斯工业指数下跌 0.46%；标普 500 指数下跌 0.13%；纳斯达克指数下跌 0.25%。行业方面，受到部分地区疫情反弹因素的影响，本周美股中的医疗保健板块涨幅居前。标普 500 行业中，标普 500 房地产指数上涨 2.04%；标普 500 医疗指数上涨 1.77%；标普 500 工业指数上涨 0.43%。标普 500 能源指数跌幅较深，下跌 1.77%。道琼斯行业方面，道琼斯美国卫生保健指数上涨 1.66%；道琼斯美国电信服务指数上 1.21%；道琼斯美国金融指数上涨 0.61%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



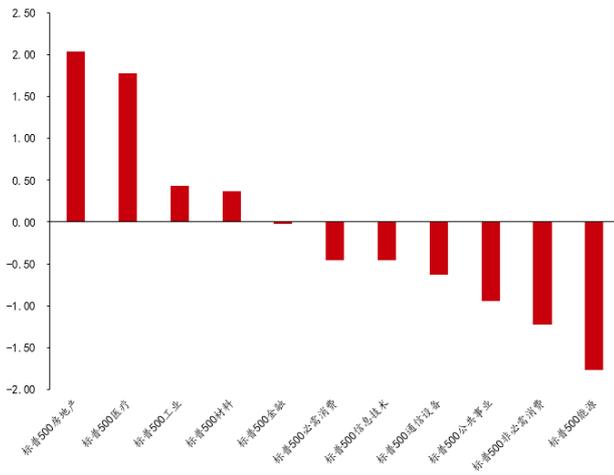
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



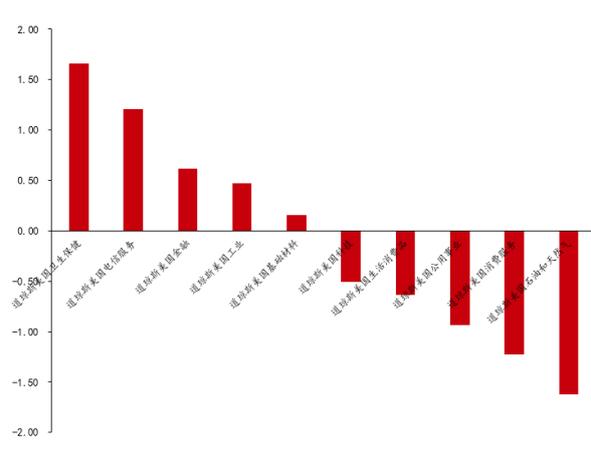
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是艾可菲(EQUIFAX)、哈雷戴维森、堪萨斯南方铁路(KANSAS)，分别上涨 20.28%、18.90%、17.13%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为直觉外科手术(INTUITIVE)、网易、露露柠檬，涨幅分别为 7.75%、5.45%、5.21%。

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)
EFX.N	艾可菲 (EQUIFAX)	工业	商业和专业服务	20.28	19.39	279.58	46.20
HOG.N	哈雷戴维森	可选消费	汽车与汽车零部件	18.90	31.37	73.61	38.60
KSU.N	堪萨斯南方铁路 (KANSAS)	工业	运输	17.13	48.16	274.27	44.40
DISH.O	DISH NETWORK	可选消费	媒体 II	11.76	31.35	223.52	12.70
COTY.N	科蒂集团	日常消费	家庭与个人用品	10.11	41.17	75.99	-6.80
EW.N	爱德华兹生命科学 (EDWARDS)	医疗保健	医疗保健设备与服务	9.47	6.82	608.59	71.50
SIVB.O	硅谷银行	金融	银行	8.73	45.48	304.05	19.10
STX.O	希捷科技 (SEAGATE)	信息技术	技术硬件与设备	8.63	44.70	211.00	21.10
IQV.N	IQVIA	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	7.77	29.65	444.35	108.60
ISRG.O	直觉外科手术 (INTUITIVE)	医疗保健	医疗保健设备与服务	7.75	7.02	1,036.74	88.40

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)
ISRG.O	直觉外科手术 (INTUITIVE)	医疗保健	医疗保健设备与服务	7.75	7.02	1036.74	88.40
NTES.O	网易	信息技术	软件与服务	5.45	17.66	775.55	42.10
LULU.O	露露柠檬	可选消费	耐用消费品与服装	5.21	-2.03	444.53	75.50
GSX.O	CSX 运输	工业	运输	4.53	13.96	780.96	28.90
IDXX.O	IDEXX 实验室	医疗保健	医疗保健设备与服务	4.50	11.85	477.62	82.10
HSIC.O	亨利香恩 (HENRY SCHEIN)	医疗保健	医疗保健设备与服务	4.29	11.01	105.74	26.20
ILMN.O	ILLUMINA	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	4.00	12.15	605.44	92.30
ASML.O	阿斯麦	信息技术	半导体与半导体生产设备	3.91	37.56	2794.43	52.80
FAST.O	快扣 (FASTENAL)	工业	资本货物	3.81	8.09	299.75	34.60
INCY.O	因塞特医疗	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	3.51	-1.61	188.14	-63.60

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上涨 4.6%，美国中国股指数下跌 2.84%。中概股中，周涨幅排名前三的是尚高、优信、魔线，涨幅分别为 66.53%、64.12%、60.73%。

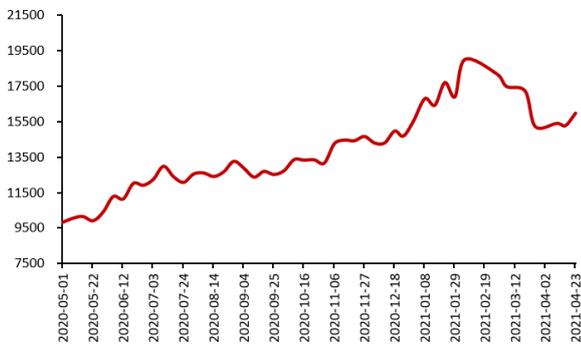
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

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)
TYHT.0	尚高	日常消费	食品、饮料与烟草	66.53	165.47	0.30	-1.60
UXIN.0	优信	可选消费	零售业	64.12	146.42	6.36	-3.20
MOXC.0	魔线	信息技术	软件与服务	60.73	344.93	0.99	-184.50
TKAT.A	香港大公文交所	可选消费	零售业	58.20	2,129.73	3.72	-607.10
RCON.0	研控科技	能源	能源 II	37.05	519.05	0.77	-23.30
UCL.0	优克联新 (UCLOUDLINK)	信息技术	技术硬件与设备	28.90	26.09	3.74	-5.80
CPHI.A	惠普森医药	医疗保健	制药、生物科技与 生命科学	28.64	90.44	0.39	-13.50
DQ.N	大全新能源	信息技术	半导体与半导体生 产设备	27.40	56.05	65.38	50.60
CREG.0	中国循环能源	工业	商业和专业服务	23.19	80.55	0.29	7.20
RENN.N	人人网	可选消费	零售业	22.47	105.64	2.30	-1.70

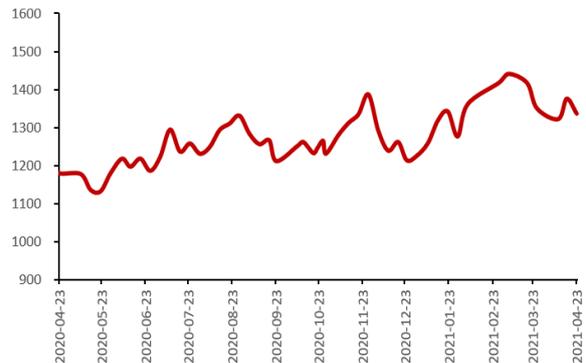
资料来源: Wind, 川财证券研究

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21日	苹果推出新款 iPad Pro, 搭载自研 M1 芯片	苹果推出新款 iPad Pro, 屏幕有 11 英寸和 12.9 英寸两个规格, 搭载自研 M1 芯片。
4月23日	欧洲药品管理局仍推荐接种第二剂阿斯利康新冠疫苗	欧洲药管局仍然认为, 对于所有年龄层的接种者来说, 接种阿斯利康疫苗的益处均大于风险。数据显示, 目前接种阿斯利康疫苗后出现伴有血小板减少的异常血栓症状的几

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

率大概为十万分之一。

4月24日 雀巢正在进行收购天然 Bounty 维生素制造商的谈判

雀巢正在就以数十亿美元的价格收购天然 Bounty 维生素制造商进行谈判。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

- 俄罗斯央行：升息 50 个基点将基准利率提高至 5%；
- 匈牙利央行：将一周存款利率维持在 0.75% 不变；
- 欧洲央行：维持三大利率不变；
- 印尼央行：维持基准利率在 3.5% 不变；
- 加拿大央行：维持基准利率在 0.25% 不变。

1.3.2 经济指标

- 美国 4 月 17 日当周初次申请失业金人数低于前值：美国 4 月 17 日当周初次申请失业金人数为 547,000 人，低于前值 586,000 人；
- 美国 4 月 10 日持续申请失业金人数低于前值：美国 4 月 10 日持续申请失业金人数为 3,674,000 人，低于前值 3,708,000 人；
- 美国 3 月 Markit 制造业 PMI 高于前值：美国 3 月 Markit 制造业 PMI 录得 59.1；高于前值 58.6；
- 美国 3 月 Markit 商务活动 PMI 高于前值：美国 3 月商务活动 PMI 录得 60.4，高于前值 59.8；
- 欧元区 4 月制造业 PMI 高于前值：欧元区 4 月制造业 PMI 录得 63.3，高于

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_19402

