



❖ 川财海外周观点：

本周，海外市场表现分化。美国方面，多家上市公司在周内陆续发布三季度财报，其中较多美企三季报表现强势，利润涨幅远超出市场预期。当前，新冠变异毒株在全球迅速蔓延，企业面临着供应链持续中断、劳动力短缺和原材料不足的困境，商品的生产、运输、储存都受到较大限制，企业产能受限。除此之外，受到能源危机蔓延的影响，进一步提高了企业的生产成本，价格压力上行，加剧了美国的通胀。在此背景下，美企三季报表现强势，一定程度上缓解了市场对美国通胀飙升和经济复苏前景的担忧。美国三大股指周内集体上涨，纳斯达克指数上涨 1.29%，标普 500 指数上涨 1.64%，道琼斯工业指数上涨 1.08%。但需要注意的是，随着成本逐渐上涨，企业或将提高价格，以抵消更高的商品、运输和供应链成本，商品价格上涨引发通胀的回升，美国通胀持续时间或将远长于美联储预期。而不断上升的通胀预期或将引发美联储尽快缩表，并将加息预期提前。货币政策的不确定性或加剧市场对美股的担忧情绪，预计短期内美股仍将维持震荡势头。香港方面，恒生指数涨幅明显，周内累计上涨 3.14%。

❖ **海外市场一周表现：**本周，海外市场主要股指出现较大分化。恒生指数涨幅明显，累计上涨 3.14%。美国方面，美国三大股指本周集体上涨，涨幅居前，纳斯达克指数上涨 1.29%，标普 500 指数上涨 1.64%，道琼斯工业指数上涨 1.08%。欧洲主要指数多数下跌，英国富时 100 指下跌 0.41%，德国 DAX 指数下跌 0.28%，法国 CAC40 指数上涨 0.09%。巴西 IBOVESPA 指数周内跌幅较深，下跌 7.28%。

❖ **美股市场：**本周道琼斯工业指数收于 35677.02 点，上涨 1.08%，标普 500 指数收于 4544.90 点，上涨 1.64%，纳斯达克指数收 1509.20 点，上涨 1.29%。行业方面，标普 500 指数内，除标普 500 通信设备业以外的 10 个行业本周全部上涨；道琼斯行业方面，板块内 10 个行业本周全部上涨。

❖ **港股市场：**本周恒生指数收于 26126.93 点，累计上涨 3.14%；恒生中国企业指数收于 9356.85 点，累计上涨 4.36%；恒生香港中资企业指数收于 3904.37 点，下上涨 1.36%。

❖ 海外动态：

经济跟踪：美国 10 月 16 日当周初次申请失业金人数低于前值；美国 10 月 9 日持续领取失业金人数高于前值；美国 9 月 Markit 制造业 PMI 值低于前值；美国 9 月 Markit 服务业 PMI 值低于前值；美国 9 月失业率低于前值。

政策事件：土耳其央行宣布将采取一定程度的紧缩政策，以尽快恢复通胀下降；丹麦央行的活期账户利率、存单利率和贷款利率将下调 0.10 个百分点。

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。

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

📄 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 | 2021/10/22

📄 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：全球股市表现分化	4
1.2 美股市场表现：美股三大指数本周集体上涨	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	7
1.3.1 央行动向	7
1.3.2 经济指标	8
二、A+H 港股市场	10
2.1 港股市场表现：港股三大指数本周集体上涨	10
2.1.1 港股市场一周走势	10
2.2 A+H 股表现	12
2.2.1 A+H 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:	美国持续领取失业金人数 (人)	9
图 9:	美国 MARKIT 制造业 PMI: 季调	9
图 10:	美国 MARKIT 服务业 PMI: 季调	9
图 11:	美国失业率: 季调 (%)	10
图 12:	欧元区失业率: 季调 (%)	10
图 13:	欧元区: 制造业 PMI	10
图 14:	欧元区 PPI: 环比	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	5
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	6
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：全球股市表现分化

本周，海外市场主要股指出现较大分化。恒生指数涨幅明显，累计上涨 3.14%。美国方面，美国三大股指本周集体上涨，涨幅居前，纳斯达克指数上涨 1.29%，标普 500 指数上涨 1.64%，道琼斯工业指数上涨 1.08%。欧洲主要指数多数下跌，英国富时 100 指下跌 0.41%，德国 DAX 指数下跌 0.28%，法国 CAC40 指数上涨 0.09%。巴西 IBOVESPA 指数周内跌幅较深，下跌 7.28%。

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)
HSI. HI	恒生指数	26,126.93	3.14	6.31	-4.05	11.23
SPX. GI	标普 500	4,544.90	1.64	5.51	21.00	26.97
IXIC. GI	纳斯达克指数	15,090.20	1.29	4.44	17.08	40.32
DJI. GI	道琼斯工业指数	35,677.02	1.08	5.42	16.57	26.33
399300. SZ	沪深 300	4,959.73	0.56	1.92	-4.83	13.32
000001. SH	上证指数	3,582.60	0.29	0.40	3.15	13.69
FCHI. GI	法国 CAC40	6,733.69	0.09	3.28	21.30	22.63
GDAXI. GI	德国 DAX	15,542.98	-0.28	1.85	13.30	18.52
KS11. GI	韩国综合指数	3,006.16	-0.30	-2.04	4.62	15.80
FTSE. GI	英国富时 100	7,204.55	-0.41	1.67	11.52	19.73
SENSEX. GI	印度 SENSEX30	60,821.62	-0.79	2.87	27.37	30.80
N225. GI	日经 225	28,804.85	-0.91	-2.20	4.96	16.70
IBOVESPA. GI	巴西 IBOVESPA 指数	106,296.20	-7.28	-4.22	-10.69	8.20

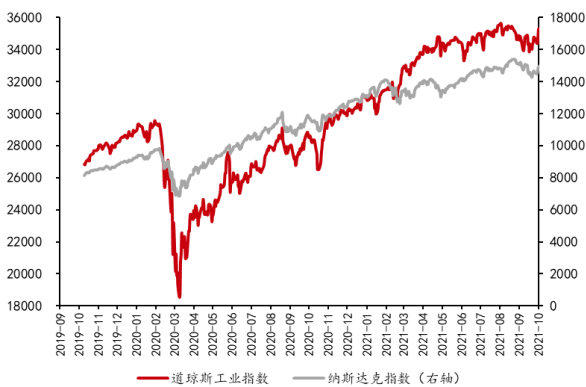
资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股三大指数本周集体上涨

本周道琼斯工业指数收于 35677.02 点，上涨 1.08%，标普 500 指数收于 4544.90 点，上涨 1.64%，纳斯达克指数收 1509.20 点，上涨 1.29%。行业方面，标普 500 指数内，除标普 500 通信设备业以外的 10 个行业本周全部上涨。其中，标普 500 房地产业、标普 500 医疗业、标普 500 金融业涨幅居前，分别上涨 3.22%，2.87%，2.79%；道琼斯行业方面，板块内 10 个行业本周全部上涨，其中道琼斯美国卫生保健业涨幅最大，上涨 2.72%。

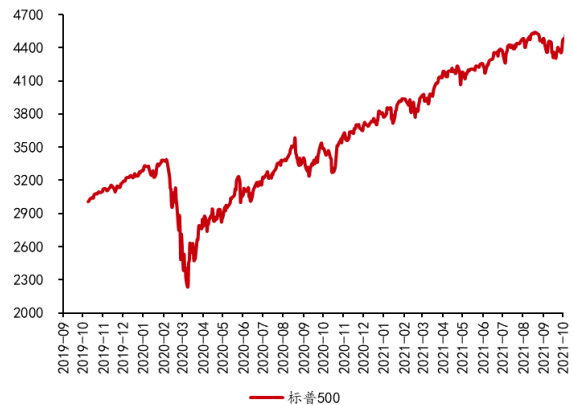
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



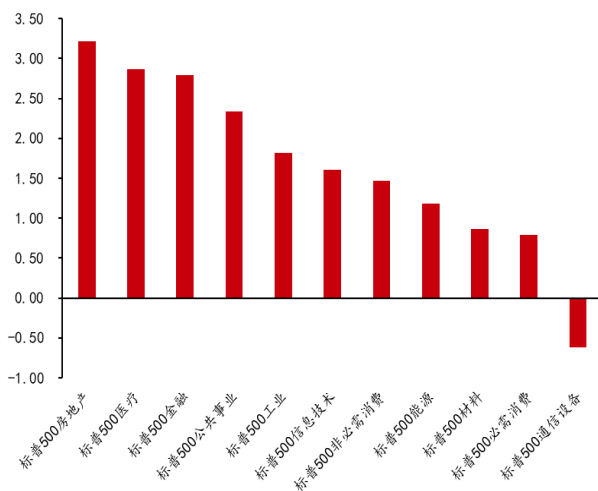
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



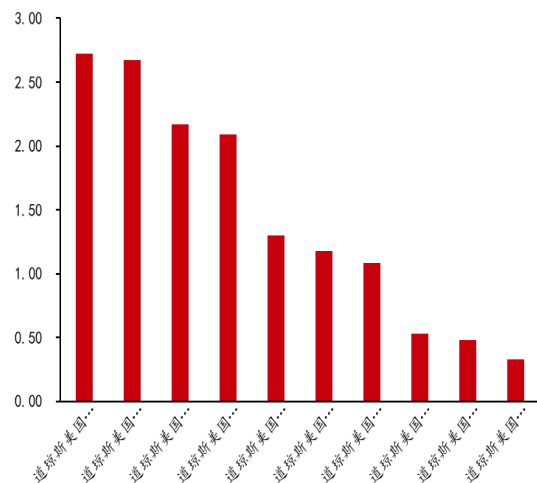
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是梅西百货(MACY'S)、ANTHEM、硅谷银行(SVB FINANCIAL)，分别上涨 10.61%、10.25%、9.10%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为百度、特斯拉(TESLA)、EBAY，涨幅分别为 8.56%、7.91%、7.60%。

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)
----	----	---------------	----------------	------	-------------	---------	----------

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

M. N	梅西百货 (MACY'S)	可选消费	零售业	10.61	138.05	82.35	-31.67
ANTM. N	ANTHEM	医疗保健	医疗保健设备与服务	10.25	36.22	1,051.78	19.06
SIVB. O	硅谷银行 (SVB FINANCIAL)	金融	银行	9.10	94.19	427.45	23.92
PNC. N	PNC 金融服务	金融	银行	8.51	48.91	918.33	16.37
ABT. N	雅培 (ABBOTT)	医疗保健	医疗保健设备与服务	7.86	17.53	2,246.51	31.01
HPQ. N	惠普 (HP)	信息技术	技术硬件与设备	7.74	26.33	351.17	8.62
AAP. N	领先汽车配件	可选消费	零售业	7.68	48.95	146.14	23.42
EBAY. O	EBAY	可选消费	零售业	7.60	61.75	523.88	4.07
RF. N	地区金融 (REGIONS FINANCIAL)	金融	银行	7.40	52.85	229.95	8.93
STT. N	道富银行 (STATE STREET)	金融	多元金融	7.19	39.20	363.44	15.09

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)
BIDU. O	百度	信息技术	软件与服务	8.56	-17.85	636.05	9.09
TSLA. O	特斯拉 (TESLA)	可选消费	汽车与汽车零部件	7.91	28.91	9,005.97	259.69
EBAY. O	EBAY	可选消费	零售业	7.60	61.75	523.88	4.07
CDNS. O	铿腾电子 (CADENCE)	信息技术	软件与服务	7.05	22.23	461.56	68.03
INTU. O	财捷 (INTUIT)	信息技术	软件与服务	7.00	56.39	1,613.43	78.25
NTES. O	网易	信息技术	软件与服务	6.99	7.38	713.26	38.18
AMD. O	超威半导体 (AMD)	信息技术	半导体与半导体生产设备	6.87	30.65	1,453.38	42.37
COST. O	开市客 (COSTCO)	日常消费	食品与主要用品零售 II	6.54	28.69	2,129.55	42.53
TTWO. O	TAKE-TWO 互动软件	信息技术	软件与服务	5.97	-13.01	210.61	32.27
ADSK. O	欧特克 (AUTODESK)	信息技术	软件与服务	5.97	1.06	678.41	51.60

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 4.34%，美国中国股指数上涨 2.11%。中概股中，周涨幅排名前三的 REMARK、房多多、中国循环能源，涨幅分别为 146.59%、46.42%、34.67%。

表格 4. 中概股周涨幅排名前十的股票

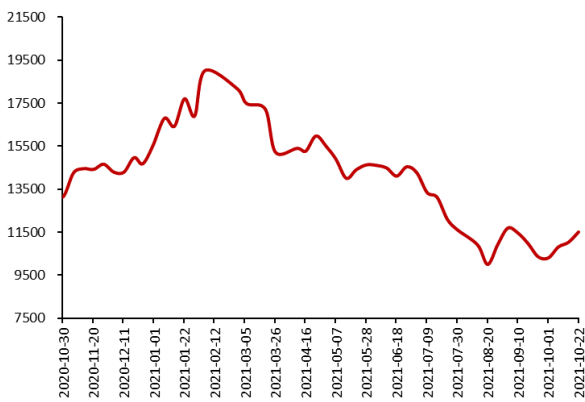
代码	简称	所属行业 (I 级)	所属行业 (II 级)	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值 (亿美元)	P/E (TTM)
MARK. O	REMARK	信息技术	软件与服务	146.59	14.21	2.19	-25.83
DUO. O	房多多	房地产	房地产 II	46.42	-82.10	1.08	-2.29

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

CREG.0	中国循环能源	工业	商业和专业服务	34.67	58.74	0.53	9.50
PBTS.0	宏桥高科	信息技术	软件与服务	33.87	-43.83	0.12	-0.65
YJ.0	云集	可选消费	零售业	28.22	-49.41	2.00	-11.93
ZGYHU.0	运鸿控股	金融	多元金融	25.93	19.42	0.95	-102.14
CAN.0	嘉楠科技	信息技术	半导体与半导体生产设备	25.19	37.44	13.96	102.71
JRJ.C.0	金融界	信息技术	软件与服务	22.28	-5.88	0.18	-1.74
QTT.0	趣头条	信息技术	软件与服务	20.91	-24.53	3.28	-2.74
QD.N	趣店	金融	多元金融	17.95	33.33	4.66	1.49

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
10月19日	特斯拉宣布再度延长美国在售车型交付时间	特斯拉公司再度延长美国在售车型交付时间, 大多车型较此前预期又往后延 2-3 个月。(Wind)
10月20日	雀巢上调全年有机销售额增长预期	公司上调全年有机销售额增长预期, 将 2021 年预期增速由此前的 5-6% 进一步上调至 6-7%, 全年基本交易营业利润率预计约为 17.5%。(Wind)
10月20日	爱立信计划重组中国市场业务	公司总裁兼 CEO 鲍毅康表示, 从今年第四季度开始, 爱立信计划重组中国市场业务。(Wind)

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

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

- 日本央行：新冠肺炎疫情后，银行可能面临低利率的挑战；（Wind）
- 菲律宾央行：央行行长迪奥克诺表示，菲律宾的通胀将逐步下降；货币政策对提振需求仍至关重要；（Wind）
- 印尼央行：宣布维持 10 月 7 天逆回购利率在 3.5% 不变，符合市场预期；（Wind）
- 英国央行：行长贝利表示货币政策必须解决通胀预期的风险。（Wind）

1.3.2 经济指标

- 美国 10 月 16 日当周初次申请失业金人数低于前值：美国 10 月 9 日当周初次申请失业金人数为 290,000 人，低于前值 293,000 人；
- 美国 10 月 9 日持续领取失业金人数高于前值：美国 10 月 2 日持续申请失业金人数为 2,481,000 人，低于前值 2,593,000 人；
- 美国 9 月 Markit 制造业 PMI 值低于前值：美国 9 月 Markit 制造业 PMI 值录得 60.7；低于前值 61.1；
- 美国 9 月 Markit 服务业 PMI 值低于前值：美国 9 月 Markit 服务业 PMI 值录得 54.9；低于前值 55.1；
- 美国 9 月失业率低于前值：美国 9 月失业率录得 4.8%，低于前值 5.2%；
- 欧元区 8 月失业率低于前值：欧元区 8 月失业率录得 7.5%，低于前值 7.6%；
- 欧元区 9 月制造业 PMI 值低于前值：欧元区 8 月制造业 PMI 值录得 58.6，低于前值 61.4；
- 欧元区 8 月 PPI 环比低于前值：欧元区 8 月 PPI 环比录得 1.1%，低于前值 2.5%。

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_28206

