



海外隔夜观察

国联证券机构业务部

2020年04月30日

【宏观、医药、科技】

美 GDP 数据助力预期企稳，瑞德西韦试验结果积极

张媛 投资顾问

执业证书编号：S0590620040007

电话：15810039831

邮箱：zhangyuan@glsc.com.cn

机构销售联系方式：

王铁心 13520772313

费隆楷 13485058371

投资要点

➤ 隔夜市场

- 标普500指数11大板块涨跌各异，9大板块收涨，2大板块收跌

➤ 医药

- 吉利德：瑞德西韦美国试验达终点，结果数据积极

➤ 科技

- 奥斯卡修改规则：允许今年在流媒体上映的影片获得报名资格
- 西班牙政府将对科技巨头开征数字服务税

➤ 贸易

- 美商务部表示将成立原铝进口检测系统

➤ 每日趣图

《数字精灵 2》通过数字租赁方式发行大获成功，三周收入近 1 亿美元



来源：dreamworks animati, 国联机构业务部

➤ 风险提示

相关媒体报道不属实，国内外经济政策超预期等。

【隔夜观察】

【新闻】标普 500 指数 11 大板块涨跌各异，9 大板块收涨，2 大板块收跌

标普 500 指数 11 大板块涨跌各异，9 大板块收涨，2 大板块收跌；其中，能源板块领涨，其次是电信业务板块；公用事业板块领跌，其次是日常消费品板块。

（来源：新浪财经）

点评：美国一季度 GDP 收缩 4.8%，美股整体走强之外，对增长的预期出现了明显的改善。

市场充分预期美国一季度经济增长走弱，一季度经济数据中出现的个人收入和储蓄率情况明显好于预期，关注美国增长预期进一步企稳超预期。

市场确认更加关注增长的话，黄金配置需求面临挑战超预期。

【医药】

【新闻】吉利德：瑞德西韦美国试验达终点，结果数据积极

4月29日，吉利德官网公布新的关于瑞德西韦临床试验结果。III期 SIMPLE 研究结果显示，瑞德西韦 10 天给药方案和 5 天给药方案显示出相似的临床改善（第 14 天的 Odds Ratio: 0.75 [95% CI 0.51 – 1.12]）。该研究未发现新的安全信号。吉利德计划在未来几天发布详细结果，并交由同行评审。

（来源：21 世纪报）

点评：本次实验结果说明 5 天给药方案和 10 天给药方案拥有类似的疗效，这意味着更多的病人可以得到瑞德西韦的治疗。

当前美国多个州复工复产步伐加快，试剂盒产量上升和瑞德西韦治疗覆盖范围加大有助于抑制疫情发展。关注美国经济复苏快于预期。

【科技】

【新闻】奥斯卡修改规则：允许今年在流媒体上映的影片获得报名资格

奥斯卡官方网站发布通告称，受新冠疫情影响，美国电影艺术与科学学院允许今年在流媒体上映的影片获得明年第 93 届奥斯卡奖的参赛资格。

根据通告，按现行规则，申报奥斯卡奖的影片必须在洛杉矶县的商业影院播放一周，其间需每天至少放映三次。而此次新规不再要求影片满足原有规定。

（来源：观察者网）

点评：疫情正在改变人们的生活习惯，奥斯卡的规则变化可见一斑：这是奥斯卡奖设立以来首次允许没有在影院上映、但在流媒体播放的影片参与评选，这一变革打破了传统的规定。

重申宅经济与非接触应用的需求成为长期趋势，关注针对云计算、云存储服务等在线基础设施的需求超预期。

【新闻】西班牙政府将对科技巨头开征数字服务税

西班牙政府周二称，将对谷歌(Google Inc.)的母公司 Alphabet (GOOG)和 Facebook (FB)等科技巨头征收数字服务税；西班牙政府此举旨在缓解该国赤字压力并鼓励企业在营业所在地纳税。上述新税赋已获西班牙内阁通过，税率为3%，将适用于全球年收入超过7.5亿欧元（合8.12亿美元）且在西班牙相关收入超过300万欧元的公司的部分数字收入。

（来源：每日经济）

点评：主要出口国债台高筑的背景下，疫情蔓延带来的财政压力日益突出，税收收入需求迫切，互联网跨国公司首当其冲。

关注海外投资的政策环境进一步恶化超预期。

【贸易】

【新闻】美商务部表示将成立原铝进口检测系统

美商务部表示将成立原铝进口检测系统。主要监控进口量暴增情况和转运

等试图绕过美国贸易手段的情况。该系统要求进口商提供进口原铝的具体用途。

（来源：commerce.gov）

点评：此举可视为对原产地规则的进一步加强和落实。随美墨加加速在 7 月 1 号落地，制造业回流带动 FDI 回流美国，北美范围内需求进口替代的趋势将大大加速。提示中国制造业出口面临的外部环境恶化超预期。

疫情或影响美国大选推迟，特朗普政府试图短期在贸易方面做出成效为其争取选票。关注疫情高峰期后美国加码贸易政策超预期。

就国内铝企而言，国内铝企的转出口以及半成品出口风险走高。鉴于国内持续走高的铝产出（一季度产出持续走高）以及国内下游需求仍相对低迷，国内铝企二季度业绩不确定性走高。

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_5500

