

欧美疫情反弹明显，经济复苏进程或放缓

——美股及 A+H 港股海外周报（20201017）



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点：**现阶段欧美疫情出现了较为明显的反弹。美国近一周单日新增疫情数量呈现明显上升态势，单日新增疫情数量从本周日的 46039 例上升至本周五的 71964 例。阿拉斯加和科罗拉多等超过 20 州出现明显激增。考虑到美国单日新增疫情数量出现明显上升，除非短时抗疫手段出现实质突破，预计未来一段时间美国经济复苏步伐仍将会有所放缓。考虑到疫情对现阶段美国经济仍构成一定冲击，且美联储释放流动性以来美股反弹较大，美股估值偏高，叠加政治不确定性有所上升，预计美股还将出现较为明显的波动。欧洲方面，本周欧洲单日新增最高已经突破 10 万例。近一周英国、法国和意大利单日新增最高已分别突破 18000 例、30000 例和 10000 例，第二波疫情单日新增数量已超过第一波疫情时期。现阶段欧洲明显加强了管控措施，英国多地已经实施封锁，法国的巴黎大区、里昂、图卢兹、马赛等八个区域均开始实施宵禁，意大利也颁布了限制室内外聚会和部分服务业场所营业时间的新一轮防疫措施。鉴于欧洲疫情二次反弹形势较为紧张，叠加管控措施趋严，预计未来一段时间欧洲经济复苏进程仍受影响。欧股在今年 2-3 月的下跌之后，反弹幅度没有美股大，但是现阶段受疫情影响，预计欧股市场短期要完全企稳向上仍存在一定压力。

❖ 海外市场一周表现：

❖ **美股市场：**近一周道琼斯工业指数上涨 0.9%，标普 500 指数下跌 1.09%，纳斯达克指数下跌 0.24%。标普 500 行业及道琼斯行业板块部分上涨，其中道琼斯美国科技行业涨幅最大，达到 1.46%。

❖ **港股市场：**本周恒指累计上涨 0.01%，收于 24386.79 点；恒生国企指数累计上涨 0.03%，收于 9914.9 点；恒生香港中资企业指数累计下跌 0.002%，收于 3640.86 点。恒生行业板块涨跌各半，其中恒生金融业上涨幅度最大，上涨幅度为 2.34%。

❖ 海外动态：

经济跟踪：欧元区 9 月 ZEW 经济景气指数为 52.3%，前值为 73.9%；欧元区 9 月核心 CPI 同比增速为 0.2%，前值为 0.4%。

政策事件：澳洲联储表示澳大利亚银行可以继续放贷；英国央行表示考虑负利率，鼓励银行利用资本缓冲进行放贷。

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 | 2020/10/17

📌 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：全球市场涨跌不一	4
1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现小幅上涨.....	4
1.2.1 美股表现.....	5
1.2.2 中概股表现	7
1.2.3 公司动态	8
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	11
2.1 港股市场表现：	11
2.1.1 港股市场一周走势	11
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 CPI: 同比 (%)	9
图 8:	美国核心 CPI: 同比 (%)	9
图 9:	美国零售总额: 环比 (%)	9
图 10:	美国核心零售总额: 环比 (%)	9
图 11:	欧元区 ZEW 经济景气指数	10
图 12:	欧元区核心 CPI: 同比 (%)	10
图 13:	恒生指数和沪深 300 走势	11
图 14:	恒生中国企业和恒生指数	11
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 (%)	12
图 18:	恒生 AH 溢价指数	12
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	14
图 22:	沪深两市港股通南下资金净流入情况	14
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)	13

一、全球股票市场：

1.1 全球主要市场表现：全球市场涨跌不一

本周全球市场涨跌不一。欧美市场中，纳斯达克指数涨幅较大，上涨0.79%；英国富时100下跌1.61%，跌幅较大。新兴市场中，沪深300涨幅较大，上涨2.36%；印度SENSEX30指数跌幅较大，下跌1.31%。

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	4,791.68	2.36	16.97	15.24	1.64
000001.SH	上证指数	3,336.36	1.96	9.38	15.96	1.51
HSI.HI	恒生指数	24,386.79	1.11	-13.49	14.50	1.22
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	98,309.12	0.85	-14.99	116.89	2.07
IXIC.GI	纳斯达克指数	11,671.56	0.79	30.08	70.06	6.22
SPX.GI	标普500	3,483.81	0.19	7.83	33.98	3.81
DJI.GI	道琼斯工业指数	28,606.31	0.07	0.24	27.94	6.19
FCHI.GI	法国 CAC40	4,935.86	-0.22	-17.43	42.99	1.49
N225.GI	日经225	23,410.63	-0.89	-1.04	38.83	1.82
GDAXI.GI	德国 DAX	12,908.99	-1.09	-2.57	39.05	1.59
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	39,976.96	-1.31	-3.09	29.66	2.86
FTSE.GI	英国富时100	5,919.58	-1.61	-21.52	104.73	1.46

资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现小幅上涨

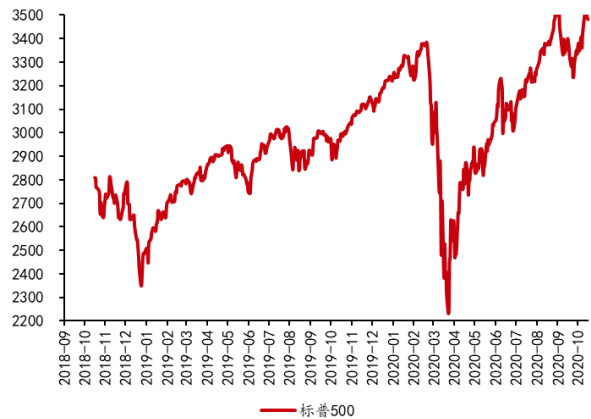
近一周道琼斯工业指数上涨0.9%，标普500指数下跌1.09%，纳斯达克指数下跌0.24%。标普500行业及道琼斯行业板块部分上涨，其中道琼斯美国科技涨幅最大，达到1.46%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



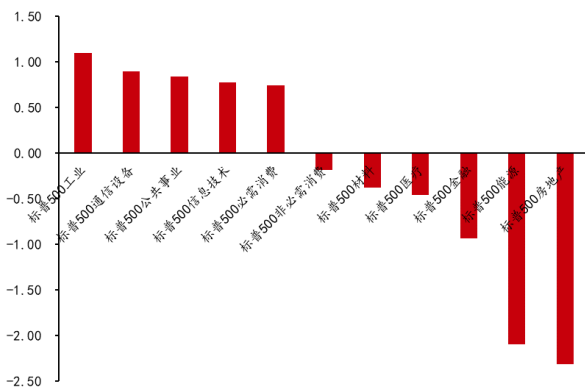
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



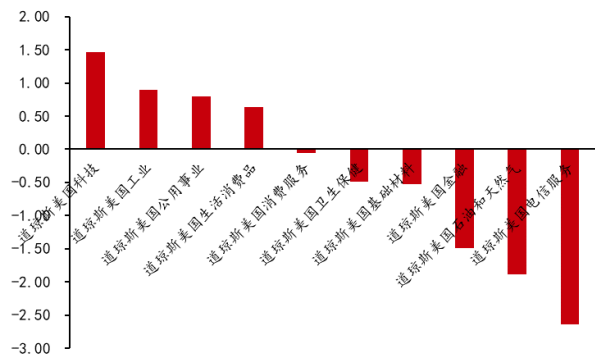
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是联合数据系统、欧特克 (AUTODESK)、国际纸业，涨幅分别为 13.12%、9.46%、9.07%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为欧特克 (AUTODESK)、MERCADOLIBRE、IDEXX 实验室，涨幅分别为 9.46%、5.96%、5.77%。

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 (百万美元)	P/E (TTM)
ADS.N	联合数据系统	信息技术	软件与服务	13.12	-50.21	2,624.33	45.01
ADSK.O	欧特克 (AUTODESK)	信息技术	软件与服务	9.46	41.70	57,006.01	156.95
IP.N	国际纸业	材料	材料 II	9.07	5.39	18,294.54	28.86
WRK.N	WESTROCK	材料	材料 II	8.41	-1.98	10,639.90	13.71
CXO.N	康休	能源	能源 II	7.93	-43.93	9,559.98	-0.99
BLK.N	贝莱德 (BLACKROCK)	金融	多元金融	7.49	33.44	100,239.64	21.40
IVZ.N	景顺集团 (INVESCO)	金融	多元金融	7.09	-17.86	6,446.69	13.75
GE.N	通用电气	工业	资本货物	6.58	-34.41	63,811.48	-12.89
MS.N	摩根士丹利	金融	多元金融	6.18	3.71	81,755.06	8.77
CAT.N	卡特彼勒 (CATERPILLAR)	工业	资本货物	6.17	17.00	91,379.23	22.06

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 (百万美元)	P/E (TTM)
ADSK.O	欧特克 (AUTODESK)	信息技术	软件与服务	9.46	41.70	57,006.01	156.95
MELI.O	MERCADOLIBRE	信息技术	软件与服务	5.96	122.29	63,200.24	-358.92
IDXX.O	IDEXX 实验室	医疗保健	医疗保健设备与服务	5.77	62.28	36,041.92	78.34
TTWO.O	TAKE-TWO 互动 软件	信息技术	软件与服务	4.07	37.40	19,234.08	43.06
ORLY.O	奥莱利汽车 (O REILLY AUTOMOTIVE)	可选消费	零售业	3.92	6.56	34,588.99	22.34
GOOG.O	谷歌 (ALPHABET)-C	信息技术	软件与服务	3.81	17.65	1,068,064.11	33.93
GOOGL.O	谷歌 (ALPHABET)-A	信息技术	软件与服务	3.79	17.05	1,068,064.11	33.81
PYPL.O	PAYPAL	信息技术	软件与服务	3.64	89.01	239,881.14	92.87
ULTA.O	ULTA 美妆	可选消费	零售业	3.62	-4.40	13,630.19	48.33
EA.O	艺电	信息技术	软件与服务	3.51	22.70	38,098.08	19.21

资料来源: Wind, 川财证券研究所

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

1.2.2 中概股表现

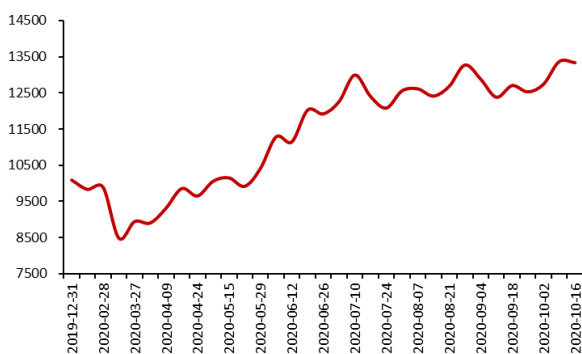
本周纳斯达克中国金龙指数下跌 0.24%，美国中国股指数下跌 0.74%。中概股中，周涨幅排名前三的是开心汽车、龙运国际、华富教育，涨幅分别为 289.68%、52.24%、51.25%。

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(百万美元)	P/E(TTM)
KXIN.O	开心汽车	可选消费	零售业	289.68	10.70	122.44	-2.66
LYL.O	龙运国际	金融	多元金融	52.24	25.38	18.62	-13.14
WAFU.O	华富教育	可选消费	消费者服务II	51.25	222.67	21.20	-12.56
DXF.A	敦信金融	金融	多元金融	46.70	5.31	24.82	7.33
HUSN.O	圣盈信管理咨询	金融	多元金融	44.83	-43.60	20.17	-2.99
ANTE.O	悦航阳光网络科技	可选消费	媒体II	36.45	14.57	14.33	-0.46
MTC.O	美美证券	信息技术	软件与服务	35.65	-37.44	24.49	-12.70
ATV.N	橡果国际	可选消费	零售业	35.32	11.26	52.65	5.46
PME.O	平潭海洋实业	工业	运输	34.12	82.40	180.25	19.85
NIO.N	蔚来	可选消费	汽车与汽车零部件	32.65	608.46	38,416.81	-32.46

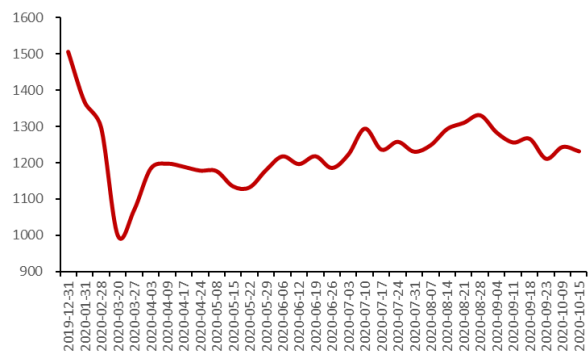
资料来源: Wind, 川财证券研究所

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15日	空客：将 ElringKlinger 合作开发燃料电池技术	德国汽车零部件制造商 ElringKlinger 宣布与空客集团达成协议合作开发应用于航空市场的燃料电池技术。
10月16日	通用汽车：旗下 Cruise 拟在旧金山测试自动驾驶汽车	通用汽车旗下 Cruise 公司宣布在获得加州机动车辆管理局的批准之后，于年底在旧金山测试其无人驾驶汽车。
10月16日	优步：宣布与韩国 SK 电信合作，注资 1.5 亿美元	优步科技公司宣布将投资 1.5 亿美元，与韩国 SK 电信公司建立合资和伙伴关系。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

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_2002

