



❖ 川财海外周观点：

近一周，德尔塔变异毒株在全球迅速蔓延，而新冠疫苗的接种率并未达到预期，美国和欧洲的疫情形势愈发严峻，新增确诊病例和死亡病例周内大幅增长。为了应对持续恶化的新冠疫情，奥地利宣布将在下周一开始实施全面封锁措施，而德国也表示若疫情得不到有效控制，或实施全面封锁，欧洲各国陆续出台多项限制措施引发了市场对未来经济复苏前景的担忧。市场担忧经济复苏放缓影响石油需求，叠加美国及其他产油大国或尽快释放石油库存的影响，抑制国际油价持续上涨，美油 12 月合约收于 75.68 美元/桶，周内累计下跌 6.33%，布油 1 月合约收于 78.45 美元/桶，累计下跌 4.34%。油价大幅下跌拖累传统能源板块，本周美股能源板块普遍下跌，标普 500 能源行业周内下跌 5.22%，道琼斯美国石油和天然气板块下跌 4.87%。美国方面，美国主席拜登签署了基础设施法案，承诺投入千亿美元以支持清洁能源的发展。新能源板块企业陆续公布三季报，新能源汽车销量三季度大幅上涨，盈利超预期。叠加政府的财政支持，新能源行业迎来重大利好。

❖ **海外市场一周表现：**本周，海外市场主要股指涨跌不一。美国方面，纳斯达克指数上涨 1.24%，涨幅居前，标普 500 指数上涨 0.32%，道琼斯工业指数下跌 1.38%。欧洲主要指数多数上涨，英国富时 100 指下跌 1.69%，德国 DAX 指数上涨 0.41%，法国 CAC40 指数上涨 0.29%。新兴市场方面，主要指数跌幅较深，巴西 IBOVESPA 指数周内跌幅较大，下跌 3.10%，印度 SENSEX30 指数下跌 1.73%。

❖ **美股市场：**本周道琼斯工业指数收于 35601.98 点，下跌 1.38%，标普 500 指数收于 4697.96 点，上涨 0.32%，纳斯达克指数收 16057.44 点，上涨 1.24%。行业方面，标普 500 指数内行业多数下跌。其中，标普 500 能源业、标普 500 金融业、标普 500 房材料业跌幅较深，分别下跌 5.22%，2.82%，2.00%；道琼斯行业方面，道琼斯美国石油和天然气板块跌幅最深，下跌 4.87%，道琼斯美国科技板块涨幅较大，上涨 2.09%。

❖ **港股市场：**本周恒生指数收于 25049.97 点，累计下跌 1.07%；恒生中国企业指数收于 8970.67 点，累计下跌 1.58%；恒生香港中资企业指数收于 3852.65 点，上涨 1.07%。

❖ 海外动态：

经济跟踪：美国 11 月 13 日当周初次申请失业金人数低于前值；美国 11 月 6 日持续领取失业金人数低于前值；美国 10 月 Markit 制造业 PMI 值低于前值；美国 10 月 Markit 服务业 PMI 值高于前值。

政策事件：巴西央行行长表示市场预期全球通胀将进一步上升；巴基斯坦央行将主要利率上调至 8.75%；欧洲央行行长拉加德表示不要过早地收紧政策。

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 | 2021/11/19

📍 川财研究所

北京 北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层 100005
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：全球股市涨跌互现	4
1.2 美股市场表现：美股三大指数本周涨跌不一	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
二、A+H 港股市场	10
2.1 港股市场表现：恒生指数收跌	10
2.1.1 港股市场一周走势	10
2.2 A+H 股表现	11
2.2.1 A+H 股一周表现	11
2.3 港股通南下资金流向	12
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 (%)	9
图 12:	欧元区失业率: 季调 (%)	9
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	10
图 16:	恒生中国企业和恒生指数	10
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	12
图 22:	港股通成交额占港股市场成交额比例	12
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	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：全球股市涨跌互现

本周，海外市场主要股指涨跌不一。美国方面，纳斯达克指数上涨 1.24%，涨幅居前，标普 500 指数上涨 0.32%，道琼斯工业指数下跌 1.38%。欧洲主要指数多数上涨，英国富时 100 指下跌 1.69%，德国 DAX 指数上涨 0.41%，法国 CAC40 指数上涨 0.29%。新兴市场方面，主要指数跌幅较深，巴西 IBOVESPA 指数周内跌幅较大，下跌 3.10%，印度 SENSEX30 指数下跌 1.73%。

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	16,057.44	1.24	3.61	24.59	40.27
000001. SH	上证指数	3,560.37	0.60	0.98	2.51	13.53
N225. GI	日经 225	29,745.87	0.46	3.05	8.39	16.96
GDAXI. GI	德国 DAX	16,159.97	0.41	3.00	17.79	15.99
SPX. GI	标普 500	4,697.96	0.32	2.01	25.08	26.19
FCHI. GI	法国 CAC40	7,112.29	0.29	4.13	28.12	21.52
KS11. GI	韩国综合指数	2,971.02	0.07	1.43	3.39	13.85
399300. SZ	沪深 300	4,890.06	0.03	0.07	-6.16	13.10
HSI. HI	恒生指数	25,049.97	-1.10	-1.68	-8.01	10.86
DJI. GI	道琼斯工业指数	35,601.98	-1.38	-0.61	16.32	25.49
FTSE. GI	英国富时 100	7,223.57	-1.69	-0.19	11.81	17.33
SENSEX. GI	印度 SENSEX30	59,636.01	-1.73	-1.42	24.89	
IBOVESPA. GI	巴西 IBOVESPA 指数	103,035.00	-3.10	-0.45	-13.43	6.88

资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股三大指数本周涨跌不一

本周道琼斯工业指数收于 35601.98 点，下跌 1.38%，标普 500 指数收于 4697.96 点，上涨 0.32%，纳斯达克指数收 16057.44 点，上涨 1.24%。行业方面，标普 500 指数内行业多数下跌。其中，标普 500 能源业、标普 500 金融业、标普 500 房材料业跌幅较深，分别下跌 5.22%，2.82%，2.00%；道琼斯行业方面，道琼斯美国石油和天然气板块跌幅最深，下跌 4.87%，道琼斯美国科技板块涨幅较大，上涨 2.09%。

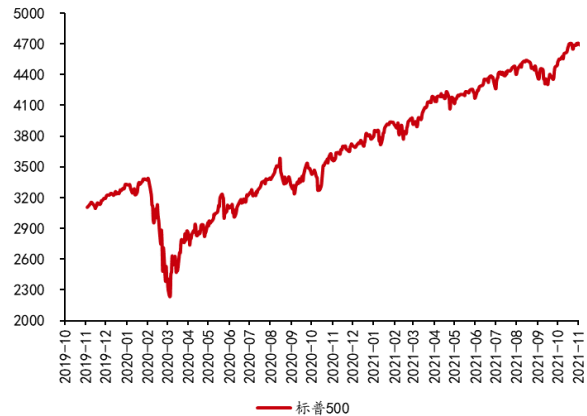
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



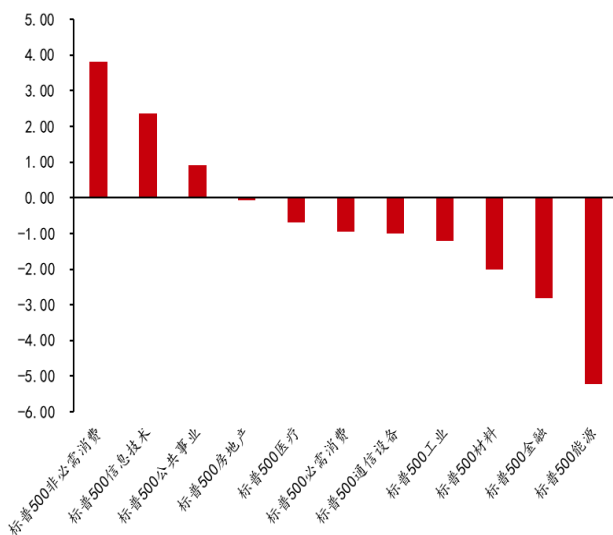
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



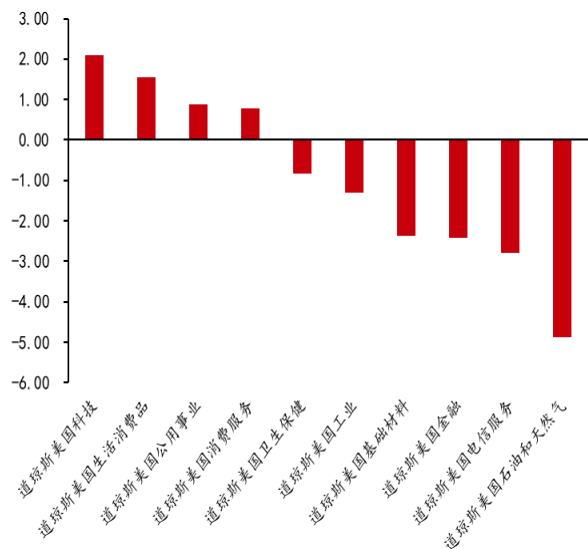
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是美元树 (DOLLAR TREE)、梅西百货 (MACY'S)、高通 (QUALCOMM)，分别上涨 19.35%、13.95%、12.16%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为美元树 (DOLLAR TREE)、高通 (QUALCOMM)、拜耳林制药 (BIOMARIN PHARMAC)，涨幅分别为 19.35%、12.16%、11.92%。

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)
DLTR. O	美元树 (DOLLAR TREE)	可选消费	零售业	19.35	24.92	303.54	20.38
M. N	梅西百货 (MACY'S)	可选消费	零售业	13.95	210.74	107.50	-41.35
QCOM. O	高通 (QUALCOMM)	信息技术	技术硬件与设备	12.16	23.21	2,072.00	22.91
INTU. O	财捷 (INTUIT)	信息技术	软件与服务	10.42	83.27	1,960.49	93.71
HD. N	家得宝 (HOME DEPOT)	可选消费	零售业	9.68	56.43	4,313.15	27.06
NVDA. O	英伟达 (NVIDIA)	信息技术	半导体与半导体 生产设备	8.54	152.85	8,246.25	100.49
UAA. N	安德玛 (UNDER ARMOUR) -A	可选消费	耐用消费品与服 装	7.75	57.02	117.40	29.52
MU. O	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	信息技术	半导体与半导体 生产设备	7.41	10.60	928.79	15.85
AAPL. O	苹果 (APPLE)	信息技术	技术硬件与设备	7.04	21.74	26,340.47	27.82
VRSK. O	VERISK ANALYTICS	工业	商业和专业服务	6.36	11.34	370.72	52.92

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)
DLTR. O	美元树 (DOLLAR TREE)	可选消费	零售业	19.35	24.92	303.54	20.38
QCOM. O	高通 (QUALCOMM)	信息技术	技术硬件与设备	12.16	23.21	2,072.00	22.91
BMRN. O	拜玛林制药 (BIOMARIN PHARMAC)	医疗保健	制药、生物科技与生命 科学	11.92	4.31	167.93	1,055.05
INTU. O	财捷 (INTUIT)	信息技术	软件与服务	10.42	83.27	1,960.49	93.71
TSLA. O	特斯拉 (TESLA)	可选消费	汽车与汽车零部件	10.03	61.13	11,419.09	329.27
NVDA. O	英伟达 (NVIDIA)	信息技术	半导体与半导体生产设 备	8.54	152.85	8,246.25	100.49
MU. O	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	信息技术	半导体与半导体生产设 备	7.41	10.60	928.79	15.85
AAPL. O	苹果 (APPLE)	信息技术	技术硬件与设备	7.04	21.74	26,340.47	27.82
JD. O	京东	可选消费	零售业	6.52	4.15	1,415.88	35.70
VRSK. O	VERISK ANALYTICS	工业	商业和专业服务	6.36	11.34	370.72	52.92

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 6.01%，美国中国股指数上涨下跌 7.12%。中概股中，周涨幅排名前三的格陵兰科技、博琪国际医药、多尼斯，涨幅分别为 68.77%、38.80%、19.29%。

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

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)
GTEC.O	格陵兰科技	工业	资本货物	68.77	36.60	1.12	10.25
BIMI.O	博琪国际医药	工业	资本货物	38.80	-47.22	0.32	-4.11
DOGZ.O	多尼斯	可选消费	零售业	19.29	137.44	1.48	98.14
TAL.N	好未来	可选消费	消费者服务II	17.27	-92.78	33.28	-28.69
BNR.O	燃石医学	医疗保健	医疗保健设备与服务	17.00	-25.80	17.96	-16.59
LEGN.O	传奇生物	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	15.32	96.24	73.50	-20.66
IMAB.O	天境生物	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	14.09	45.43	52.77	-1,500.99
LGHL.O	狮子集团控股	金融	多元金融	13.73	20.21	0.91	-5.04
SPI.O	绿能宝	信息技术	半导体与半导体生产设备	12.99	-23.95	1.44	-6.00
ZTO.N	中通快递	工业	运输	12.45	11.83	266.67	40.86

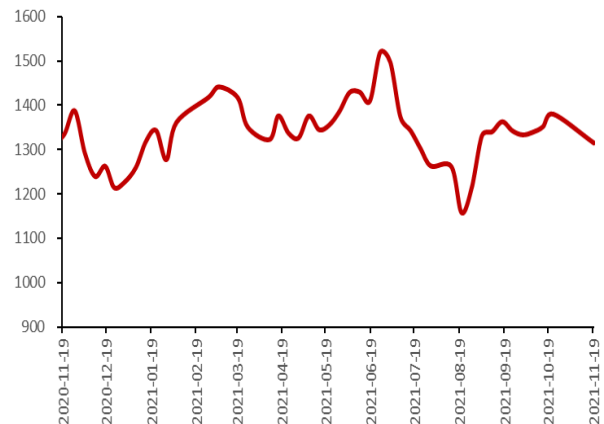
资料来源: Wind, 川财证券研究

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
11 月 18 日	美洲锂业宣布收购千禧锂业。	公司同意以 4 亿美元的价格收购总部位于温哥华的千禧锂业。这一价格比此前宁德时代的约 2.99 亿美元报价高出约 34%，较赣锋锂业报价高出近 43%。(Wind)
11 月 18 日	谷歌宣布与法新社签署合作关系协议	公司与法新社签署 5 年合作关系协议，其中就包括将向法新社新闻内容付费。(Wind)
11 月 19 日	CVC 已同意收购 Ekaterra	公司已同意以 45 亿欧元收购隶属于联合利华的茶业公司 Ekaterra, Ekaterra 为 PG Tips 和立顿的母公司。(Wind)

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

- 巴西央行：央行行长表示市场预期全球通胀将进一步上升；（Wind）
- 巴基斯坦央行：将主要利率上调 150 个基点至 8.75%；（Wind）
- 欧洲央行：央行行长拉加德表示不要过早地急着收紧政策；（Wind）
- 菲律宾央行：宣布将把关键利率维持在 2.00%。（Wind）

1.3.2 经济指标

- 美国 11 月 13 日当周初次申请失业金人数低于前值：美国 11 月 13 日当周初次申请失业金人数为 268,000 人，低于前值 269,000 人；
- 美国 11 月 6 日持续领取失业金人数低于前值：美国 11 月 6 日持续申请失业金人数为 2,080,000 人，低于前值 2,209,000 人；
- 美国 10 月 Markit 制造业 PMI 值低于前值：美国 10 月 Markit 制造业 PMI 值录得 58.4；低于前值 60.7；
- 美国 10 月 Markit 服务业 PMI 值高于前值：美国 10 月 Markit 服务业 PMI 值录得 58.7；高于前值 54.9；
- 美国 10 月失业率低于前值：美国 10 月失业率录得 4.6%，低于前值 4.8%；
- 欧元区 9 月失业率低于前值：欧元区 9 月失业率录得 7.4%，低于前值 7.5%；
- 欧元区 10 月制造业 PMI 值低于前值：欧元区 10 月制造业 PMI 值录得 58.3，低于前值 58.6；
- 欧元区 9 月 PPI 环比高于前值：欧元区 8 月 PPI 环比录得 2.7%，高于前值

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_30045

