

## 欧美股市再度齐涨，中概股跑赢大盘，发改委出手，黑色系夜盘集体跳水

### 1. 盘前点评

周二市场对第三季财报业绩乐观，全球股市继续上涨的态势。亚太区股指多数收涨，中港台股表现领先，台湾香港指数都涨超 1%，上证涨 0.7%，深成指涨 1.04%。日和韩国也分别涨 0.65%和 0.7%。印度和越南股市微跌。欧洲方面，除了法国股市因为食品巨头达能重挫微跌意外，其他主要欧股都小幅上涨，但涨幅不及亚太区股指。

美股方面，虽然欧美十年期国债收益率飙升，但是市场的关注点还是集中在最新的财报季。强生公布的财报获利优于预期，还上调全年收益指引。宝洁财报获利也同样优于预期。美国三大股指高开高收，标普和纳指都有逾 0.7%的涨幅，连涨五日。周一微跌的道琼，周二也涨 0.56%，也创了 8 月中以来新高，逼近历史高点。小盘股指数罗素 2000 跑输三大股指，只涨 0.36%，费城半导体指数表现最好，大涨 1.28%。标普十一大板块，除非必须消费品收跌，其余收涨，医疗保健板块领涨，公用事业和能源随后。

除亚马逊微跌以外，FAANMG 六大科技股全部收涨。特斯拉却高开低收，最终收跌 0.67%。盘后公布财报的奈飞，在《鱿鱼游戏》助力下，一扫第二季低迷，第三季新增用户翻倍，预期第四季度会更好，盘后一度涨超 2%，但之后由涨转跌，目前跌 1%左右。中概股表现强势，跑赢大盘，中概股 ETF CQQQ 涨逾 3%，B 站涨 7.62%，阿里巴巴涨超 6.1%，百度涨 4.7%，京东涨 3%。

欧美国债价格连续第三天下跌，收益率走高。美国十年期国债收益率亚洲时段一度跌三个基点，但是欧美时段重新上行，日内升四个基点，来到 1.65%。不过两年期的美债收益率小幅下行。投资者押注美联储首次加息时间点落后于其他国家，同时美国新屋开工数下滑，美元乏力，美元指数一度十月以来新低，来到 93.5，随后出现反弹，但未能站回 94。受美国首支比特币相关 ETF 上市涨超 5%激励，比特币突破 6.4 万，逼近 6 个月钱的历史新高。

宝盛证券免责声明：以上所提供的资料并未顾及任何个别用户的投资目标、财务状况或收入。所有资料并不构成一项建议；销售要约或要约意图；或要约或意图要约购买或出售任何证券或金融产品的招揽行为；或参与任何司法管辖区的个别投资策略，而该等要约、要约意图、招揽行为或投资策略是不合法的。作者发表的意见属该作者的个人意见，不保证所提供的任何资料或分析的准确性或完整性。

宝盛证券(香港)及 Monex 证券(澳洲)之最终控股公司為日本上市公司集团 Monex Group, Inc.(TYO: 8698)

风险警告：证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

大宗商品方面，欧美天然气涨跌互见。但油价再度走高，美油创七年新高，布油创三年新高。中国夜盘，传出发改委研究依法对煤炭价格实施干预措施，白天才创新高的焦炭、焦煤、郑煤全线跳水，调头向下。伦敦基础金属多数收跌，只有镍小幅收涨，锌跌近 5%。贵金属方面，黄金一度冲高逼近 1785，但随后涨幅收敛，目前在 1770 下方徘徊。白银一度突破 24 美元，目前在 23.7 附近徘徊。

在对财报季乐观的情况下，市场暂时忽略了收益率走高的问题。短线在连涨数天后就容易出现获利卖压。之后主轴还是在于国债收益率和通胀预期方面。我们将在周四举办最新的免费公开讲座，分析这两大因素对后市板块和指数的影响，欢迎报名参加。

## 2. 市场综述

标普 500 指数收涨 33.17 点，涨幅 0.74%，报 4519.63 点。道琼斯工业平均指数收涨 198.70 点，涨幅 0.56%，报 35457.31 点。纳斯达克综合指数（纳指）收涨 107.28 点，涨幅 0.71%，报 15129.09 点。

WTI 11 月原油期货到期交割日前夕收涨 0.52 美元，涨幅 0.63%，报 82.96 美元/桶。WTI 12 月原油期货收涨 0.92%，报 82.44 美元/桶。布伦特 12 月原油期货收涨 0.75 美元，涨幅 0.89%，报 85.08 美元/桶。

周二（10 月 19 日）纽约尾盘，美国 10 年期基准国债收益率涨 3.70 个基点，报 1.6372%，盘中交投于 1.5634%-1.6443% 区间，逼近 5 月 20 日盘中高位 1.6779%。两年期美债收益率跌 2.40 个基点，报 0.3953%；02/10 年期美债收益率利差涨 7.133 个基点，报 123.787 个基点。

## 3. 财经要闻

澳洲联储 10 月份会议纪要：致力于具有高度支持力的货币环境。重申将不会在通胀持续达到 2-3% 前上调利率。供应链中断对 CPI 的影响有限。薪资和 CPI 料只会逐步增长。数据表明第三季度 GDP 将出现大幅下滑。货币政策宽松程度下降将造成就业减少和房价降低。随着疫苗接种率上升，经济料将反弹，势将在 2022 年下半年重返德尔塔病毒变种出现前的路径。宏观审慎性措施包括限制高债务收入比和贷款估值比率。相比于其他经济体，澳大利亚的潜在通胀率更加温和。

宝盛证券免责声明：以上所提供的资料并未顾及任何个别用户的投资目标、财务状况或收入。所有资料并不构成一项建议；销售要约或要约意图；或要约或意图要约购买或出售任何证券或金融产品的招揽行为；或参与任何司法管辖区的个别投资策略，而该等要约、要约意图、招揽行为或投资策略是不合法的。作者发表的意见属该作者的个人意见，不保证所提供的任何资料或分析的准确性或完整性。

宝盛证券（香港）及 Monex 证券（澳洲）之最终控股公司為日本上市公司集团 Monex Group, Inc. (TYO: 8698)

风险警告：证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

俄罗斯暗示，如果“北溪 2 号”项目不推进，就不会向欧洲提供额外的天然气。

IMF：由于亚太地区新冠病毒德尔塔毒株感染病例攀升，且疫苗接种滞后，下调其经济增长预测。预计今年亚太地区将增长 6.5%，比 4 月份的预期低 1.1 个百分点，但亚太仍将是全球增速最快的地区。2022 年预计将增长 4.9%，比先前预期高 0.4 个百分点。对日本今年的经济增速预测下调至 2.4%，澳大利亚下调至 3.5%，韩国和新西兰分别上调至 4.3%和 5.1%。

美联储理事 Waller：我倾向于美联储 11 月份宣布开始 Taper（减码 QE）。如果通胀仍然保持在高位，我将支持 FOMC 提前加息。并不认为美联储将在完成 Taper 之后迅速加息。美国的高通胀可能是暂时性的，但通胀风险仍然让人感到忧心忡忡。对于理解通胀而言，未来短短数月将是关键。美国可能已经熬过新冠肺炎德尔塔变异毒株疫情最糟糕的时期。美联储资产负债表持有的是久期相对偏短的资产，美联储可以在必要时迅速转换。并不认为美国陷入了传统意义上的滞胀。并未看到资产价格出现任何戏剧性的波动。

欧洲央行管委 Rehn：明年通胀料放缓。欧元区核心通胀依然受抑制。长期通胀预期低于欧洲央行的目标。欧元区增长强劲，但仍需政策支持。欧元区（经济增长）前景受到生产瓶颈的影响。加息还没有开始，但总有一天会发生。欧洲央行可能会在 12 月就紧急抗疫购债计划（PEPP）的过渡做出决定。复苏正在加强，而且似乎将持续下去。复苏仍有很大的不确定性。在未来一段时间内仍将维持刺激政策。

10 月 19 日，中国国家发展改革委组织重点煤炭企业、中国煤炭工业协会、中国电力企业联合会召开今冬明春能源保供工作机制煤炭专题座谈会，研究依法对煤炭价格实施干预措施。除此之外，国家发展改革委在郑州商品交易所调研强调依法加强监管、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货。

工信部新闻发言人罗俊杰表示，截至目前，汽车产业受芯片短缺影响这个问题还比较明显，但是综合各种迹象看，预计四季度将比三季度有所缓解。此次汽车芯片短缺主要是受到汽车行业需求与芯片产业周期出现“错配”，以及新冠肺炎疫情、芯片生产企业出现了火灾等一些多重因素的综合影响。下一步，我们将支持企业通过我们实施的便企服务措施来寻找多种替代解决方案。同时，引导企业进一步优化供应链布局，提升汽车芯片综合供给能力，提高供应链稳定性。

宝盛证券免责声明：以上所提供的资料并未顾及任何个别用户的投资目标、财务状况或收入。所有资料并不构成一项建议；销售要约或要约意图；或要约或意图要约购买或出售任何证券或金融产品的招揽行为；或参与任何司法管辖区的个别投资策略，而该等要约、要约意图、招揽行为或投资策略是不合法的。作者发表的意见属该作者的个人意见，不保证所提供的任何资料或分析的准确性或完整性。

宝盛证券（香港）及 Monex 证券（澳洲）之最终控股公司為日本上市公司集团 Monex Group, Inc. (TYO: 8698)

风险警告：证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

美国银行周二在两个月内第二次下调对中国经济增长的展望，理由是在能源危机冲击到中国庞大的工业领域之后，中国央行推迟出台重要的政策支持措施。中国经济已经从疫情中反弹，但由于对新冠 Delta 变种的新爆发采取严厉的应对措施，以及供应链瓶颈和房地产行业的债务问题，经济动能降温。

美国首个与比特币挂钩的交易所交易基金(ETF)在周二的首秀中略有上升。ProShares 比特币策略 ETF，股票代码为 BITO，交易开始时跳涨了 3%，收盘时上涨了 2.3%，报 40.94 美元。该基金追踪 CME 公司的比特币期货，即投机于比特币未来价格的合约，而不是比特币本身。这意味着比特币期货 ETF 的投资者应该期待期货的价格和表现与比特币现货市场的价格有一定的差异。

奈飞三季度关键盈利指标 EPS 同比大增 83%，净付费用户增 438 万同比翻倍，四季度或新增 850 万，均超预期，盘后涨超 2%后转跌。亚太地区连续两季贡献最大会员增长，《鱿鱼游戏》成公司史上最火节目。游戏不会货币化，仍处早期阶段，预计 2022 年及以后的年度自由现金流为正。

百度 Apollo 联合威马正式发布两款新车，新车型均基于威马 W6 打造。一款是配置激光雷达的新一代无人车 Apollo Moon 量产车型 (Apollo Moon 威马版)；另一款是搭载百度 ANP 领航辅助驾驶系统与 AVP 自主泊车系统的量产车型。自此，百度与威马的合作完成了从自主泊车 AVP、领航辅助 ANP 到完全无人驾驶 Apollo Moon 车型的全覆盖。

雷军在投资者会议上表示，小米汽车预计 2024 年上半年量产。

强生三季度财报出炉，财报数据显示，Q3 销售额达 233.4 亿美元，低于预期的 237.2 亿美元，去年同期为 210.8 亿美元，同比增长 10.7%；利润增长 18%，超市场预期。其中，销售收入中包含 5.02 亿美元的新冠疫苗，该公司预计全年疫苗销售额约为 25 亿美元。每股收益为 1.37 美元，高于一年前的 1.33 美元；调整后每股收益 2.6 美元，市场预期 2.36 美元。同时，强生将其全年收益指引从之前的每股 9.60 美元至 9.70 美元上调至每股 9.77 美元至 9.82 美元之间。它预计销售额将在 941 亿美元至 946 亿美元之间，高于之前的 938 亿美元至 946 亿美元的指引。

宝盛证券免责声明：以上所提供的资料并未顾及任何个别用户的投资目标、财务状况或收入。所有资料并不构成一项建议；销售要约或要约意图；或要约或意图要约购买或出售任何证券或金融产品的招揽行为；或参与任何司法管辖区的个别投资策略，而该等要约、要约意图、招揽行为或投资策略是不合法的。作者发表的意见属该作者的个人意见，不保证所提供的任何资料或分析的准确性或完整性。

宝盛证券(香港)及 Monex 证券(澳洲)之最终控股公司為日本上市公司集团 Monex Group, Inc.(TYO: 8698)

风险警告：证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

## 4. 财经数据

美国 9 月营建许可(万户) 今值：158.9，预期：168，前值：172.1

美国 9 月新屋开工(万户) 今值：155.5，预期：161.3，前值：158

美国 9 月营建许可环比 今值：-7.7%，预期：-2.4%，前值：5.6%

美国 9 月新屋开工环比 今值：-1.6%，预期：-0.2%，前值：1.2%

美国 10 月 15 日当周 API 原油库存 +329.4 万桶，预期 223.3 万桶，前值 +521.3 万桶。

美国 10 月 15 日当周 API 库欣原油库存 -250 万桶，前值 -227.5 万桶。

美国 10 月 15 日当周 API 汽油库存 -300 万桶，前值 -457.5 万桶。

美国 10 月 15 日当周 API 馏分油库存 -350 万桶，前值 -270.7 万桶。

## 5. 本周看点

星期三 中国央行贷款市场报价利率(LPR)

星期三 英国 CPI 年率(%) (同比) (九月)

星期三 欧元区 CPI 年率(%) (同比) (九月)

星期三 美国当周 EIA 原油库存变动(桶)

星期四 美国初请失业金人数

星期四 美国费城联储制造业指数 (十月)

星期四 美国成屋销售年化总数(户) (九月)

星期四 德国 Gfk 消费者信心指数 (十一月)

星期五 日本全国核心 CPI 年率(%) (同比) (九月)

星期五 英国零售销售月率(%) (月度环比) (九月)

星期五 德国制造业 PMI 月率(%) (十月)

星期五 欧元区 Markit 综合 PMI (十月)

星期五 美国 Markit 综合 PMI (十月)

宝盛证券免责声明：以上所提供的资料并未顾及任何个别用户的投资目标、财务状况或收入。所有资料并不构成一项建议；销售要约或要约意图；或要约或意图要约购买或出售任何证券或金融产品的招揽行为；或参与任何司法管辖区的个别投资策略，而该等要约、要约意图、招揽行为或投资策略是不合法的。作者发表的意见属该作者的个人意见，不保证所提供的任何资料或分析的准确性或完整性。

宝盛证券(香港)及 Monex 证券(澳洲)之最终控股公司为日本上市公司集团 Monex Group, Inc.(TYO: 8698)

风险警告：证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。