

歐美股市再度齊漲，中概股跑贏大盤，發改委出手，黑色系夜盤集體跳水

1. 盤前點評

週二市場對第三季財報業績樂觀，全球股市繼續上漲的態勢。亞太區股指多數收漲，中港台股表現領先，台灣香港指數都漲超 1%，上證漲 0.7%，深成指漲 1.04%。日經和韓國也分別漲 0.65% 和 0.7%。印度和越南股市微跌。歐洲方面，除了法國股市因為食品巨頭達能重挫微跌意外，其他主要歐股都小幅上漲，但漲幅不及亞太區股指。

美股方面，雖然歐美十年期國債收益率飆升，但是市場的關注點還是集中在最新的財報季。強生公佈的財報獲利優於預期，還上調全年收益指引。寶潔財報獲利也同樣優於預期。美國三大股指高開高收，標普和納指都有逾 0.7% 的漲幅，連漲五日。週一微跌的道瓊，週二也漲 0.56%，也創了 8 月中以來新高，逼近歷史高點。小盤股指數羅素 2000 跑輸三大股指，只漲 0.36%，費城半導體指數表現最好，大漲 1.28%。標普十一大板塊，除非必須消費品收跌，其餘收漲，醫療保健板塊領漲，公用事業和能源隨後。

除亞馬遜微跌以外，FAANG 六大科技股全部收漲。特斯拉卻高開低收，最終收跌 0.67%。盤後公佈財報的奈飛，在《魷魚遊戲》助力下，一掃第二季低迷，第三季新增用戶翻倍，預期第四季度會更好，盤後一度漲超 2%，但之後由漲轉跌，目前跌 1% 左右。中概股表現強勢，跑贏大盤，中概股 ETF CQQQ 漲逾 3%，B 站漲 7.62%，阿里巴巴漲超 6.1%，百度漲 4.7%，京東漲 3%。

歐美國債價格連續第三天下跌，收益率走高。美國十年期國債收益率亞洲時段一度跌三個基點，但是歐美時段重新上行，日內升四個基點，來到 1.65%。不過兩年期的美債收益率小幅下行。投資者押注美聯儲首次加息時間點落後於其他國家，同時美國新屋開工數下滑，美元乏力，美元指數一度十月以來新低，來到 93.5，隨後出現反彈，但未能站回 94。受美國首支比特幣相關 ETF 上市漲超 5% 激勵，比特幣突破 6.4 萬，逼近 6 個月錢的歷史新高。

真盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

真盛證券(香港)及 Monex 證券(澳洲)之最終控股公司為日本上市公司集團 Monex Group, Inc.(TYO: 8698)

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

大宗商品方面，歐美天然氣漲跌互見。但油價再度走高，美油創七年新高，布油創三年新高。中國夜盤，傳出發改委研究依法對煤炭價格實施干預措施，白天才創新高的焦炭、焦煤、鄭煤全線跳水，調頭向下。倫敦基礎金屬多數收跌，只有鎳小幅收漲，鋅跌近 5%。貴金屬方面，黃金一度衝高逼近 1785，但隨後漲幅收斂，目前在 1770 下方徘徊。白銀一度突破 24 美元，目前在 23.7 附近徘徊。

在對財報季樂觀的情況下，市場暫時忽略了收益率走高的問題。短線在連漲數天后就容易出現獲利賣壓。之後主軸還是在於國債收益率和通脹預期方面。我們將在周四舉辦最新的免費公開講座，分析這兩大因素對後市板塊和指數的影響，歡迎報名參加。

2. 市場綜述

標普 500 指數收漲 33.17 點，漲幅 0.74%，報 4519.63 點。道瓊斯工業平均指數收漲 198.70 點，漲幅 0.56%，報 35457.31 點。納斯達克綜合指數（納指）收漲 107.28 點，漲幅 0.71%，報 15129.09 點。

WTI 11 月原油期貨到期交割日前夕收漲 0.52 美元，漲幅 0.63%，報 82.96 美元/桶。WTI 12 月原油期貨收漲 0.92%，報 82.44 美元/桶。布倫特 12 月原油期貨收漲 0.75 美元，漲幅 0.89%，報 85.08 美元/桶。

週二（10 月 19 日）紐約尾盤，美國 10 年期基準國債收益率漲 3.70 個基點，報 1.6372%，盤中交投於 1.5634%-1.6443% 區間，逼近 5 月 20 日盤中高位 1.6779%。兩年期美債收益率跌 2.40 個基點，報 0.3953%；02/10 年期美債收益率利差漲 7.133 個基點，報 123.787 個基點。

3. 財經要聞

澳洲聯儲 10 月份會議紀要：致力於具有高度支持力的貨幣環境。重申將不會在通脹持續達到 2-3% 前上調利率。供應鏈中斷對 CPI 的影響有限。薪資和 CPI 料只會逐步增長。數據表明第三季度 GDP 將出現大幅下滑。貨幣政策寬鬆程度下降將造成就業減少和房價降低。隨著疫苗接種率上升，經濟料將反彈，勢將在 2022 年下半年重返德爾塔病毒變種出現前的路徑。宏觀審慎性措施包括限制高債務收入比和貸款估值比率。相比於其他經濟體，澳大利亞的潛在通脹率更加溫和。

真盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

真盛證券（香港）及 Monex 證券（澳洲）之最終控股公司為日本上市公司集團 Monex Group, Inc. (TYO: 8698)

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

俄羅斯暗示，如果“北溪 2 號”項目不推進，就不會向歐洲提供額外的天然氣。

IMF：由於亞太地區新冠病毒德爾塔毒株感染病例攀升，且疫苗接種滯後，下調其經濟增長預測。預計今年亞太地區將增長 6.5%，比 4 月份的預期低 1.1 個百分點，但亞太仍將是全球增速最快的地區。2022 年預計將增長 4.9%，比先前預期高 0.4 個百分點。對日本今年的經濟增速預測下調至 2.4%，澳大利亞下調至 3.5%，韓國和新西蘭分別上調至 4.3%和 5.1%。

美聯儲理事 Waller：我傾向於美聯儲 11 月份宣布開始 Taper（減碼 QE）。如果通脹仍然保持在高位，我將支持 FOMC 提前加息。並不認為美聯儲將在完成 Taper 之後迅速加息。美國的高通脹可能是暫時性的，但通脹風險仍然讓人感到憂心忡忡。對於理解通脹而言，未來短短數月將是關鍵。美國可能已經熬過新冠肺炎德爾塔變異毒株疫情最糟糕的時期。美聯儲資產負債表持有的是久期相對偏短的資產，美聯儲可以在必要時迅速轉換。並不認為美國陷入了傳統意義上的滯脹。並未看到資產價格出現任何戲劇性的波動。

歐洲央行管委 Rehn：明年通脹料放緩。歐元區核心通脹依然受抑制。長期通脹預期低於歐洲央行的目標。歐元區增長強勁，但仍需政策支持。歐元區（經濟增長）前景受到生產瓶頸的影響。加息還沒有開始，但總有一天會發生。歐洲央行可能會在 12 月就緊急抗疫購債計劃（PEPP）的過渡做出決定。復甦正在加強，而且似乎將持續下去。復甦仍有很大的不確定性。在未來一段時間內仍將維持刺激政策。

10 月 19 日，中國國家發展改革委組織重點煤炭企業、中國煤炭工業協會、中國電力企業聯合會召開今冬明春能源保供工作機制煤炭專題座談會，研究依法對煤炭價格實施干預措施。除此之外，國家發展改革委在鄭州商品交易所調研強調依法加強監管、嚴厲查處資本惡意炒作動力煤期貨。

工信部新聞發言人羅俊傑表示，截至目前，汽車產業受芯片短缺影響這個問題還比較明顯，但是綜合各種跡像看，預計四季度將比三季度有所緩解。此次汽車芯片短缺主要是受到汽車行業需求與芯片產業周期出現“錯配”，以及新冠肺炎疫情、芯片生產企業出現了火災等一些多重因素的綜合影響。下一步，我們將支持企業通過我們實施的便企服務措施來尋找多種替代解決方案。同時，引導企業進一步優化供應鏈佈局，提升汽車芯片綜合供給能力，提高供應鏈穩定性。

真盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

真盛證券(香港)及 Monex 證券(澳洲)之最終控股公司為日本上市公司集團 Monex Group, Inc.(TYO: 8698)

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

美國銀行週二在兩個月內第二次下調對中國經濟增長的展望，理由是在能源危機衝擊到中國龐大的工業領域之後，中國央行推遲出台重要的政策支持措施。中國經濟已經從疫情中反彈，但由於對新冠 Delta 變種的新爆發採取嚴厲的應對措施，以及供應鏈瓶頸和房地產行業的債務問題，經濟動能降溫。

美國首個與比特幣掛鉤的交易所交易基金(ETF)在周二的首秀中略有上升。ProShares 比特幣策略 ETF，股票代碼為 BITO，交易開始時跳漲了 3%，收盤時上漲了 2.3%，報 40.94 美元。該基金追蹤 CME 公司的比特幣期貨，即投機於比特幣未來價格的合約，而不是比特幣本身。這意味著比特幣期貨 ETF 的投資者應該期待期貨的價格和表現與比特幣現貨市場的價格有一定的差異。

奈飛三季度關鍵盈利指標 EPS 同比大增 83%，淨付費用戶增 438 萬同比翻倍，四季度或新增 850 萬，均超預期，盤後漲超 2%後轉跌。亞太地區連續兩季貢獻最大會員增長，《魷魚遊戲》成公司史上最火節目。遊戲不會貨幣化，仍處早期階段，預計 2022 年及以後的年度自由現金流為正。

百度 Apollo 聯合威馬正式發布兩款新車，新車型均基於威馬 W6 打造。一款是配置激光雷達的新一代無人車 Apollo Moon 量產車型 (Apollo Moon 威馬版)；另一款是搭載百度 ANP 領航輔助駕駛系統與 AVP 自主泊車系統的量產車型。自此，百度與威馬的合作完成了從自主泊車 AVP、領航輔助 ANP 到完全無人駕駛 Apollo Moon 車型的全覆蓋。

雷軍在投資者會議上表示，小米汽車預計 2024 年上半年量產。

強生三季度財報出爐，財報數據顯示，Q3 銷售額達 233.4 億美元，低於預期的 237.2 億美元，去年同期為 210.8 億美元，同比增長 10.7%；利潤增長 18%，超市場預期。其中，銷售收入中包含 5.02 億美元的新冠疫苗，該公司預計全年疫苗銷售額約為 25 億美元。每股收益為 1.37 美元，高於一年前的 1.33 美元；調整後每股收益 2.6 美元，市場預期 2.36 美元。同時，強生將其全年收益指引從之前的每股 9.60 美元至 9.70 美元上調至每股 9.77 美元至 9.82 美元之間。它預計銷售額將在 941 億美元至 946 億美元之間，高於之前的 938 億美元至 946 億美元的指引。

真盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

真盛證券(香港)及 Monex 證券(澳洲)之最終控股公司為日本上市公司集團 Monex Group, Inc.(TYO: 8698)

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

4. 財經數據

美國 9 月營建許可(萬戶) 今值：158.9，預期：168，前值：172.1

美國 9 月新屋開工(萬戶) 今值：155.5，預期：161.3，前值：158

美國 9 月營建許可環比 今值：-7.7%，預期：-2.4%，前值：5.6%

美國 9 月新屋開工環比 今值：-1.6%，預期：-0.2%，前值：1.2%

美國 10 月 15 日當週 API 原油庫存 +329.4 萬桶，預期 223.3 萬桶，前值 +521.3 萬桶。

美國 10 月 15 日當週 API 庫欣原油庫存 -250 萬桶，前值 -227.5 萬桶。

美國 10 月 15 日當週 API 汽油庫存 -300 萬桶，前值 -457.5 萬桶。

美國 10 月 15 日當週 API 餾分油庫存 -350 萬桶，前值 -270.7 萬桶。

5. 本週看點

星期三 中國央行貸款市場報價利率(LPR)

星期三 英國 CPI 年率(%) (同比) (九月)

星期三 歐元區 CPI 年率(%) (同比) (九月)

星期三 美國當周 EIA 原油庫存變動(桶)

星期四 美國初請失業金人數

星期四 美國費城聯儲製造業指數 (十月)

星期四 美國成屋銷售年化總數(戶) (九月)

星期四 德國 Gfk 消費者信心指數 (十一月)

星期五 日本全國核心 CPI 年率(%) (同比) (九月)

星期五 英國零售銷售月率(%) (月度環比) (九月)

星期五 德國製造業 PMI 月率(%) (十月)

星期五 歐元區 Markit 綜合 PMI (十月)

星期五 美國 Markit 綜合 PMI (十月)

真盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

真盛證券(香港)及 Monex 證券(澳洲)之最終控股公司為日本上市公司集團 Monex Group, Inc.(TYO: 8698)

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。