



银行业三季报优于预期，美国三大股指集体走高

—2021年10月18日

❖ 跟踪点评

上周五，多家大型金融机构在美股盘前陆续公布三季报。具体来看，头部银行三季度表现强势，营收远高于市场预期。受此消息的提振，上周五美国三大股指集体上涨。标普 500 指数收于 4471.37 点，上涨 0.75%；道琼斯工业指数收于 35294.76 点，上涨 1.09%；纳斯达克指数收于 14897.34 点，上涨 0.50%。除此之外，美国劳工部公布 9 月零售销售数据，零售销售环比上涨 0.7%，预期下跌 0.2%，表现远优于市场预期。尽管当前美国通胀仍维持在历史高位，价格压力上行，但是消费行业并未如预期般表现出明显疲软，一定程度上缓和了市场对美国通胀和经济增长的担忧。当前，市场高度关注其他板块内企业即将公布的三季度财报，美股市场或出现较大分化。周一，香港三大股指涨跌不一。恒生指数收于 25409.75 点，上涨 0.31%；恒生中国企业指数收于 8971.40 点，上涨 0.06%；恒生香港中资企业指数收于 3848.66 点，下跌 0.09%；恒生科技指数收于 6324.27 点，上涨 0.08%。行业方面，原材料板块、能源板块和医疗保健板块涨幅居前，分别上涨 3.93%、2.64%、2.01%。教育板块有所反弹，宇文教育上涨 18.89%。

❖ 政策要闻

1. 菲律宾央行：央行行长迪奥克诺表示目前没有必要提高利率，从现在到年底，预料不会有任何政策调整。(Wind)
2. 英国央行：行长贝利表示货币政策必须解决通胀预期的风险。(Wind)

❖ 公司动态

1. 丰田汽车 (TM.N)：受汽车芯片不足影响，公司将在 11 月减产，相较于此前生产计划减少 10 万-15 万辆。(Wind)
2. 特斯拉 (TSLA.O)：公司在美国正式推出基于“实时驾驶行为”的车险产品。(Wind)

❖ 证券研究报告

所属部门 总量研究部
报告类别 海外跟踪

❖ 川财证券研究所

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

❖ 欧美及亚太主要指数表现

美股主要指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
标普 500	4,471.37	0.75		3.80	19.04
道琼斯工业指数	35,294.76	1.09		4.29	15.32
纳斯达克指数	14,897.34	0.50		3.11	15.59

数据来源: Wind, 川财证券研究所

注: 统计时间截至 2021 年 10 月 15 日。

港股主要指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
恒生指数	25,409.75	0.31	0.31	3.39	-6.69
恒生中国企业指数	8,971.40	0.06	0.06	2.81	-16.46
恒生香港中资企业指数	3,848.66	-0.09	-0.09	-2.72	1.29

数据来源: Wind, 川财证券研究所

注: 统计时间截至 2021 年 10 月 18 日。

亚太主要指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
日经 225	29,025.46	-0.15	-0.15	-1.45	5.76
韩国综合指数	3,006.68	-0.28	-0.28	-2.02	4.64
富时新加坡海峡指数	3,173.91	0.29		2.83	11.61

数据来源: Wind, 川财证券研究所

注: 日经 225、韩国综指统计时间截至 2021 年 10 月 18 日, 富时新加坡海峡指数截至 2021 年 10 月 15 日。

欧洲主要指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
英国富时 100	7,234.03	0.37		2.08	11.97
法国 CAC40	6,727.52	0.63		3.18	21.19
德国 DAX	15,587.36	0.81		2.14	13.62

数据来源: Wind, 川财证券研究所

注: 统计时间截至 2021 年 10 月 15 日。

❖ 主要商品指数

主要商品指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
LME 锡 (美元\吨)	3,820.00	8.26	21.23	27.84	38.86
LME 镍 (美元\吨)	19,900.00	3.14	3.53	10.95	19.79
LME 铜 (美元\吨)	10,215.00	2.31	9.12	14.31	31.53
LME 铝 (美元\吨)	3,175.00	1.86	7.05	11.07	60.39
NYMEX 原油 (美元\桶)	82.66	1.66	4.17	10.17	70.36

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页重要声明

LME 锌 (美元\吨)	37,415.00	1.33	3.48	10.30	84.08
LME 铅 (美元\吨)	2,330.00	1.30	4.91	11.35	16.85
ICE 布油 (美元\桶)	84.92	1.10	3.07	8.44	63.94
伦敦银现 (美元\盎司)	23.26	-0.97	2.67	5.02	-11.77
伦敦金现 (美元\盎司)	1,766.45	-1.62	0.56	0.57	-6.91

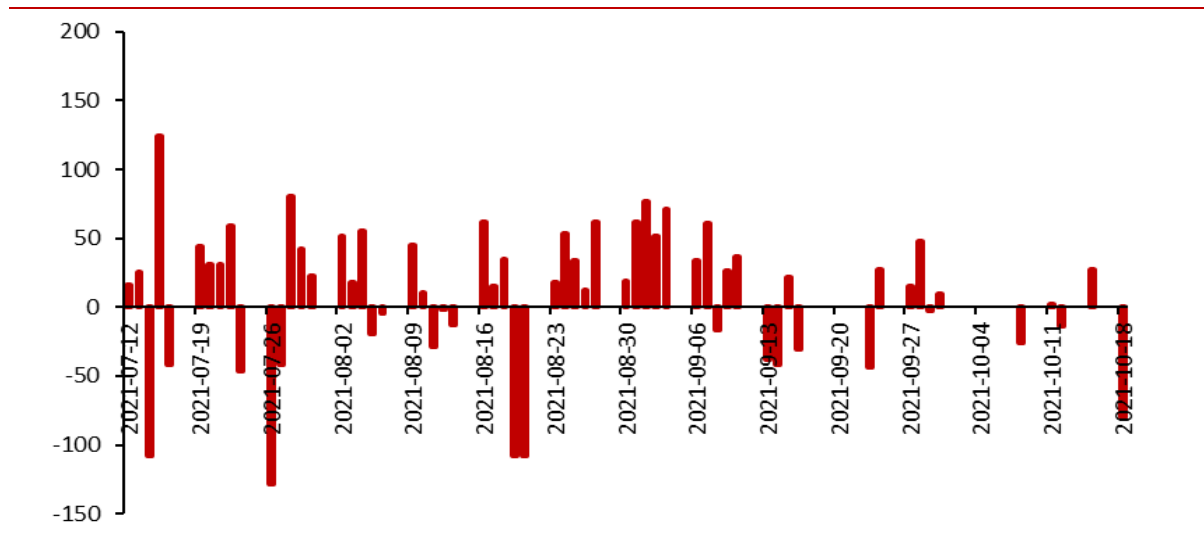
数据来源: Wind, 川财证券研究所

注: 统计时间截至 2021 年 10 月 15 日。

❖ 北向资金流入情况

10 月 18 日北向资金成交净买入额为-80.18 亿元, 北向资金转向净流出。10 月 15 日, 成交净买入额为 26.93 亿元。

图 1: 北向资金成交净买入 (亿元)



数据来源: Wind, 川财证券研究所

注: 统计时间截至 2021 年 10 月 18 日。

风险提示

经济增长不及预期

贸易保护主义的蔓延

美联储政策超预期

分析师

陈雳

证书编号：S1100517060001

邮箱地址：chenli@cczq.com

相关报告

【川财研究】美债收益率飙升，大型科技股受挫（20210928）

【川财研究】港股多数下跌，能源板块涨幅居前（20210927）

【川财研究】美联储息会决议符合预期，美股全线上涨（20210923）

【川财研究】全球股市有所反弹，美股涨跌互现（20210922）

【川财研究】美国8月CPI符合市场预期，通胀环比回落（20210915）

川财证券

川财证券有限责任公司成立于1988年7月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的四川省川财证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）研究所签约客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司研究所所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399