

随着改革开放的逐步深入，中国股票市场表现将超越全球基准

摘要

- 对于寻求**持续强劲增长的国际投资者而言，中国的股票市场是不可多得的绝佳目标**。中国政府进一步开放和改革总体经济与金融市场的坚定决心将吸引更多资金流入中国，利好整体发展前景。

上证综合指数自上个世纪90年代成立以来，其表现大幅领先标普500指数、香港恒生指数等基准指数，具体如下图所示。而且，我们认为中国的股票市场仍存在较大的上涨潜力。

图 A：指数表现对比



来源：彭博资讯

- 中国拥有全球第二大的股票市场**。随着中国经济更早、更快地从新冠肺炎疫情中恢复，**目前其总市值已超过 79 万亿元人民币（约 12 万亿美元）**。

截至 2021 年 4 月 9 日，中国共有 4,262 家上市企业（1,858 家在上海证券交易所上市，其中包括科创板；2,404 家在深圳证券交易所上市，其中包括创业板。）

据世界货币基金组织的最新预测，2021 年与 2022 年，中国的 GDP 增速将分别达到 8.4% 与 5.6%，超过发达经济体的 5.1% 与 3.6% 以及新兴市场和发展中经济体的 6.7% 与 5.0%¹。但即便如此，中国主要指数的市盈率依旧相对较低。

¹ 《世界经济展望：管理差异化复苏》，2021 年 4 月（World Economic Outlook Managing Divergent Recoveries, April 2021）

重要信息披露

赛德思投资有限公司（以下简称“赛德思”）与赛德思所发布研究报告中所指的公司存在并争取实现业务往来。投资者不应视本报告为做出投资决策的唯一参考因素。

如需其他信息，请发送邮件至 information@cedrusinvestments.com。

仅供私下传阅。本报告由赛德思撰写，仅供参考之用，并不旨在或构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其他金融工具的邀请或保证。本报告所载内容是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该信息的准确性、及时性或完整性。本报告所载内容和观点可能与客户阅读本报告时的情形不一致。本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知给客户。除非另行说明，所有上述观点（包括估算和预测）均来自本公司的研究部门，可在不发出通知的情形下随时更改。

本报告提供的信息在以下地区下不得提供予被任何个人或实体成为其所使用：一，提供或使用该信息违反其政府机关、监管部门、自律组织、清算组织规定的适用法律、法规及规定的地区；二，赛德思未获授权提供信息的地区。

本报告并未考虑到收到本报告的任何特定公司的特别投资目的、财务状况或特殊需要。在根据本报告中的相关信息做出投资决策前，读者应考虑是否符合其特殊情况，同时根据其自身的投资需要与目标获取专业的建议。本报告涉及的证券投资价值及带来的收益可能会波动，投资者可能面临投资亏损。过往的表现对未来的业绩并不具备指示作用。未来的回报无法保证，投资者可能会损失本金。

撰写本报告的分析师及其家属均不是本报告中所指公司的员工、董事或顾问委员会成员。本报告中所指公司并无人员在赛德思及其关联公司的董事会任职。撰写本报告的分析师的报酬由高级管理层全权决定。分析师的报酬不基于投资银行业务的收入；但是可能与赛德思投资银行、销售和交易业务的整体收入状况相关。

赛德思从事投资银行业务。赛德思参与证券的报销，同时赛德思的研究分析师不得拥有其研究报告涉及的证券。

2021 年赛德思投资版权所有。保留一切权利。未经授权不得使用或披露。