

中国 | 巴伦周刊的看法

中国的刺激措施可能会提振这六只股票

如果中国经济好转，耐克、道富环球投资顾问公司和其他四只股票看起来似乎还有更多上涨空间。

经过雅各布·索南希恩 [跟随](#)

美国东部时间 2024 年 1 月 26 日中午 12:53

[分享](#) [书签](#) [AA](#) | [目](#) [转载](#) [耳机](#)

在本文中

- [↓ LVS](#)
- [↑ 亚太电视台](#)
- [↑ 的](#)
- [↓ SPX](#)
- [↑ 短时传输时间](#)



澳门伦敦人赌场度假村和威尼斯人赌场度假村均由拉斯维加斯金沙集团旗下的金沙中国有限公司运营。照片：EDUARDO LEAL/彭博社

少数在美国上市的股票仍可能受益于中国人民银行推出的大规模货币刺激措施。

[中国经济](#) 最近经济增长放缓，促使央行实施新的刺激措施。周三上午，央行宣布降低中资银行存款准备金率半个百分点。这为银行释放了约 1 万亿元人民币（约合 1,400 亿美元）的贷款。这个

数额可不小，几乎占该国今年预期经济产出的 1%。

更重要的是，央行表示，如果经济引发此类举措，它将继续提供货币支持。中国人民银行行长潘功胜表示，针对优质房地产开发商的贷款支持计划正在制定中。

最重要的是，中国经济可能会受到提振。

这就是为什么 **Evercore** 策略师筛选了最近至少 **10%** 的收入来自中国的美国上市公司的股票。许多消费品公司应该会看到中国销售额的增长，因为消费者可能会花比之前预期更多的钱。最好的消息是，自消息传出以来，其中一些股票甚至没有太大变动。这意味着，如果中国的业务表现好于预期（假设世界其他地区的业务表现符合预期），这些股票可能还有上涨空间。

Evercore 的名单包括 [艺电 \(Electronic Arts\)](#)、[拉斯维加斯金沙集团 \(Las Vegas Sands\)](#) **LVS -0.24 % ▼**、[永利度假村](#)、汽车零部件制造商 [安波福](#) **亚太电视台** **1.80 % ▲**、[道富银行](#) 和服装巨头 [耐克的](#) **1.96 % ▲**。

说到耐克，根据 **FactSet** 的数据，过去 **12** 个月该公司约 **13%** 的总收入来自中国。管理层在 **12** 月下调了 **2024** 财年销售指引，部分原因是 [中国消费需求疲软](#)。这影响了分析师对今年的预期，华尔街预测其增长率略高于 **4%**，而耐克在过去几年中每年都实现了中个位数百分比的增长，正如它所预测的那样。 [与其他品牌相比在数字销售方面取得的成功](#) 并扩大其在中国的足迹。现在，中国的消费者强于预期，可能会带来比目前预测更高的销售额。

耐克股价为 103 美元，与周二中国新闻发布前收盘价 101.90 美元相比几乎没有变化。它的交易价格是来年预期每股收益的 25 倍，比[标准普尔 500 指数高出 27%](#) [SPX -0.07 % ▼](#) 是 19.9 倍，尽管从历史上看，当市场对其每股收益增长更有信心时，它的交易价格几乎是该指数倍数的两倍。更好的销售增长——尤其是在中国——可以带来更高的利润率、更多的股票回购、更多的盈利增长和股票收益。

时事通讯注册

巴伦日报

早间简报，介绍您未来一天需要了解的内容，包括《巴伦周刊》和《市场观察》撰稿人的独家评论。

预览

已订阅

[道富街 短时传输时间 0.58 % ▲](#) 也在名单上。该资产管理公司去年约 11% 的收入来自中国。中国市场的改善将有助于该公司的收入。较高的资产价格会增加公司管理的资产，从而增加管理费收入。过去几年市场经历了一段艰难的时期。首先，标普500指数和

美国国债价格在2022年下跌，导致该公司的手续费收入下降。美国市场于 2023 年复苏，但当年上证综指和恒生指数分别下跌 3% 和 14%，导致 2023 年手续费收入再次下降。道富银行投资者希望看到中国市场复苏。

Nike 的股价仍比 2023 年 2 月上旬创下的数月高点低 19%。因此，它和 Evercore 名单上的其他股票一样，看起来已经做好了运行的准备。

写信给 Jacob Sonenshine，地址：jacob.sonenshine@barrons.com [✉](#)

