

本周美股市场出现明显回调

——美股及 A+H 港股海外周报 (20210130)



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点:** 本周美联储公布了 2021 年 1 月货币政策决议。美联储表示将基准利率维持在 0%到 0.25%的目标区间不变;继续以每个月至少 800 亿美元的规模购买美国国债;以每个月至少 400 亿美元的规模增持机构抵押贷款支持证券(MBS)。另一方面,美联储表示近几个月美国经济活动和就业人数恢复的速度有所放缓,并表示疫情对美国经济前景构成一定风险,美国经济离实现就业和通胀目标还需要较长一段时间。美联储的偏悲观的经济预期引发了美股市场的回调,本周美股三大指数均出现明显下跌。一些大型科技巨头出现大幅回撤,本周苹果下跌 5.11%, Facebook 下跌 5.89%, 亚马逊下跌 2.61%, 谷歌 A 下跌 3.45%, 英伟达下跌 5.27%。此外,本周美股的新能源独角兽特斯拉也出现了回调。受 2020 年四季度财报业绩不及预期影响,本周特斯拉下跌 6.27%。标普 500 恐慌指数 VIX 本周上涨 37.88%,收于 30.21。自去年 9-10 月美股下跌之后,去年 11 月美股单月反弹幅度较大,较大程度上显示了市场对下一步疫苗投入市场和新一波财政政策公布有较强的预期。由于现阶段美国经济复苏进程仍受疫情影响较为明显,且美股估值偏高,预计美股现阶段要实现 2012-2017 年的稳中向上且波动率偏低的走势仍有一定难度。

❖ 海外市场一周表现:

❖ **美股市场:** 近一周道琼斯工业指数下跌 3.27%, 标普 500 指数下跌 3.31%, 纳斯达克指数下跌 3.49%。标普 500 行业及道琼斯行业板块全部下跌,其中标普 500 房地产跌幅较小,下跌 0.15%;道琼斯美国公用事业跌幅较小,下跌 1.22%。

❖ **港股市场:** 本周恒生香港中资企业指数累计下跌 3.9%, 收于 3874.18 点;恒生指数累积下跌 3.95%, 收于 28283.71 点;恒生中国企业指数累计下跌 4.01%, 收于 11208.78 点。恒生行业板块全部下跌,其中恒生必需性消费业下跌幅度最小,下跌幅度为 0.84%。

❖ 海外动态:

经济跟踪: 美国 12 月 GDP 环比折年率低于前值;法国 12 月 GDP 环比增速低于前值;德国 12 月 GDP 同比增速高于前值。

政策事件: 韩国央行宣布将按计划结束常备借贷便利;欧洲央行管委 Makhlouf 表示央行预计不会马上降息;日本央行发布声明称将在 2 月降低五年期及以下债券的购买规模区间。

风险提示: 经济增长不及预期;贸易冲突升级超预期;全球范围黑天鹅事件。

📌 证券研究报告

所属部门 | 总量研究部

报告类别 | 海外周报

报告时间 | 2021/1/30

📌 分析师

陈雳

证书编号: S1100517060001
chenli@cczq.com

王一棠

证书编号: S1100520060001
wangyitang@cczq.com

📌 川财研究所

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

正文目录

一、全球股票市场	4
1.1 全球主要市场表现：全球大部分市场出现下跌	4
1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现下跌	4
1.2.1 美股表现	5
1.2.2 中概股表现	6
1.2.3 公司动态	7
1.3 经济观察	8
1.3.1 央行动向	8
1.3.2 经济指标	8
1.4 政策跟踪：	10
二、A+H 港股市场	10
2.1 港股市场表现：	10
2.1.1 港股市场一周走势	10
2.2 A+H 股表现	12
2.2.1 AH 股一周表现	12
2.3 港股通南下资金流向	13
风险提示	14

图表目录

图 1:	道琼斯工业和纳斯达克指数走势	4
图 2:	标普 500 指数走势	4
图 3:	标普 500 行业指数板块本周表现 (%)	5
图 4:	道琼斯行业指数板块本周表现 (%)	5
图 5:	美国纳斯达克金龙指数走势	7
图 6:	美国中国股指数走势	7
图 7:	美国当周初次申请失业金人数 (人)	9
图 8:	美国持续申请失业金人数 (人)	9
图 9:	美国 GDP(初值): 环比折年率 (%)	9
图 10:	法国 GDP(初值): 环比: 季调 (%)	9
图 11:	德国 GDP: 同比 (%)	9
图 12:	德国失业率: 季调 (%)	9
图 13:	恒生指数和沪深 300 走势	11
图 14:	恒生中国企业和恒生指数	11
图 15:	恒生香港中资企业指数	11
图 16:	恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	11
图 17:	恒生综合大中小盘指数涨跌幅 (%)	11
图 18:	恒生 AH 溢价指数	11
图 19:	港股通本周净流入和累计净流入	13
图 20:	港股通成交额占港股市场成交额比例	13
图 21:	港股通南下资金净流入情况	13
图 22:	沪深两市港股通南下资金净流入情况	13
表格 1:	海外主要市场表现	4
表格 2:	标普 500 周涨幅排名前十的个股	5
表格 3:	纳斯达克 100 周涨幅排名前十的个股	6
表格 4:	中概股周涨幅排名前十的股票	6
表格 5:	A+H 股周涨跌幅排名前十的股票 (以 A 股周涨跌幅排名)	12
表格 6:	A+H 股周涨跌幅排名前十的股票 (以 H 股周涨跌幅排名)	12

一、全球股票市场

1.1 全球主要市场表现：全球大部分市场出现下跌

本周全球大部分市场出现下跌。巴西 IBOVESPA 指数跌幅最小，下跌 1.97%；法国 CAC40 指数跌幅较小，下跌 2.88%；韩国综合指数和印度 SENSEX30 指数分别下跌 5.24%和 5.3%，跌幅较大。

表格 1. 海外主要市场表现

代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	P/E (TTM)	P/B (LF)
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	115067.50	-1.97	-3.32	103.32	2.33
FCHI.GI	法国 CAC40	5399.21	-2.88	-2.74	58.80	1.70
GDAXI.GI	德国 DAX	13432.87	-3.18	-2.08	65.70	1.79
DJI.GI	道琼斯工业指数	29982.62	-3.27	-2.04	29.46	6.31
SPX.GI	标普 500	3714.24	-3.31	-1.11	36.37	4.04
N225.GI	日经 225	27663.39	-3.38	0.80	40.10	2.18
000001.SH	上证指数	3483.07	-3.43	0.29	16.04	1.54
IXIC.GI	纳斯达克指数	13070.69	-3.49	1.42	53.01	6.04
399300.SZ	沪深 300	5351.96	-3.91	2.70	16.38	1.78
HSI.HI	恒生指数	28283.71	-3.95	3.87	16.50	1.39
FTSE.GI	英国富时 100	6407.46	-4.30	-0.82	178.04	1.65
KS11.GI	韩国综合指数	2976.21	-5.24	3.58	34.40	1.23
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	46285.77	-5.3	-3.07	31.75	3.39

资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现下跌

近一周道琼斯工业指数下跌 3.27%，标普 500 指数下跌 3.31%，纳斯达克指数下跌 3.49%。标普 500 行业及道琼斯行业板块全部下跌，其中标普 500 房地产跌幅较小，下跌 0.15%；道琼斯美国公用事业跌幅较小，下跌 1.22%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

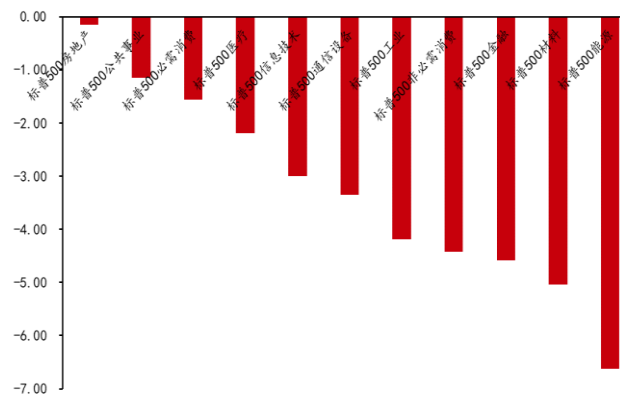
图 2：标普 500 指数走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

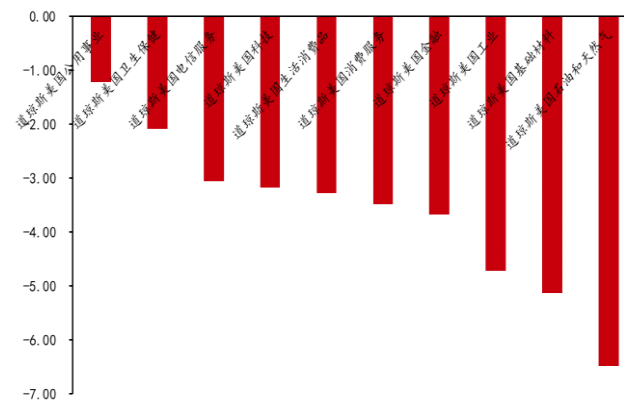
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

图 3：标普 500 行业指数板块本周表现 (%)



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 4：道琼斯行业指数板块本周表现 (%)



资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2.1 美股表现

本周标普 500 指数成分股中，涨幅前三的个股是内克塔治疗、梅西百货 (MACY'S)、铁山公司 (IRON MOUNTAIN)，涨幅分别为 18.96%、16.77%、11.68%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为西部数据、美国航空、沃尔格林联合博姿，涨幅分别为 11.28%、8.53%、5.9%。

表格 2. 标普 500 周涨幅排名前十的个股

代码	简称	所属行业 (I 级)	所属行业 (II 级)	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值 (亿美元)	P/E (TTM)
NKTR.O	内克塔治疗	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	18.96	15.88	35.34	-8.04
M.N	梅西百货 (MACY'S)	可选消费	零售业	16.77	33.69	46.70	-1.24
IRM.N	铁山公司 (IRON MOUNTAIN)	工业	商业和专业服务	11.68	14.21	97.03	72.96
WDC.O	西部数据	信息技术	技术硬件与设备	11.28	1.88	171.69	102.81
DISCA.O	DISCOVERY-A	可选消费	媒体 II	10.48	37.65	182.89	14.28
STX.O	希捷科技 (SEAGATE)	信息技术	技术硬件与设备	10.20	6.37	156.49	15.82
MAC.N	马赛里奇房产 (MACERICH)	房地产	房地产 II	10.18	47.14	23.47	-177.58
ABT.N	雅培制药 (ABBOTT)	医疗保健	医疗保健设备与服务	9.53	13.33	2,190.46	48.73
AAL.O	美国航空	工业	运输	8.53	8.88	93.94	-1.06
SLG.N	SL 格林不动产	房地产	房地产 II	7.86	13.78	48.97	13.75

资料来源：Wind，川财证券研究所

表格 3. 纳斯达克 100 周涨幅排名前十的个股

代码	简称	所属行业 (I 级)	所属行业 (II 级)	周涨跌幅%	年初至今 涨跌幅%	市值 (亿美元)	P/E (TTM)
WDC.O	西部数据	信息技术	技术硬件与设备	11.28	1.88	171.69	102.81
AAL.O	美国航空	工业	运输	8.53	8.88	93.94	-1.06
WBA.O	沃尔格林联合 博姿	日常消费	食品与主要用品零售 II	5.90	26.00	434.18	-62.29
CTXS.O	思杰系统 (CITRIX SYSTEMS)	信息技术	软件与服务	5.18	2.47	164.14	32.54
ILMN.O	ILLUMINA	医疗保健	制药、生物科技与生 命科学	4.97	15.25	622.60	97.59
SWKS.O	思佳讯解决方 案 (SKYWORKS)	信息技术	半导体与半导体生产 设备	4.95	10.71	281.09	26.34
BIIB.O	生物基因 (BIOGEN)	医疗保健	制药、生物科技与生 命科学	4.89	15.42	434.88	8.56
SIRI.O	天狼星 XM	可选消费	媒体 II	4.86	-1.73	266.02	25.31
MSFT.O	微软公司 (MICROSOFT)	信息技术	软件与服务	2.66	4.29	17,494.92	34.10
NTAP.O	美国网存 (NETAPP)	信息技术	技术硬件与设备	2.59	1.05	148.42	21.60

资料来源: Wind, 川财证券研究所

1.2.2 中概股表现

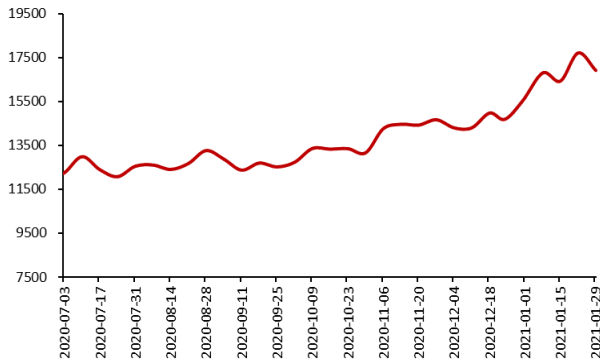
本周纳斯达克中国金龙指数下跌 4.51%，美国中国股指数下跌 4.91%。中概股中，周涨幅排名前三的是中环球船务、灿谷、联络智能，涨幅分别为 79.51%、63.03%、38.55%。

表格 4. 中概股周涨幅排名前十的股票

代码	简称	所属行业(I 级)	所属行业(II 级)	周涨跌幅 幅%	年初至今涨 跌幅%	市值(亿 美元)	P/E(TTM)
SINO.O	中环球船务	工业	运输	79.51	184.95	0.35	-2.26
CANG.N	灿谷	可选消费	零售业	63.03	102.86	21.44	7.66
LLIT.O	联络智能	可选消费	零售业	38.55	98.31	0.18	-6.46
NCTY.O	第九城市	信息技术	软件与服务	37.57	334.46	0.58	1.32
WAFU.O	华富教育	可选消费	消费者服务 II	32.33	56.23	0.27	-15.93
LGHL.O	狮子金融 (LION)	金融	多元金融	22.45	86.53	0.63	8.78
MARK.O	REMARK	信息技术	软件与服务	21.57	63.16	3.08	-18.28
CREG.O	中国循环能源	工业	商业和专业服务	18.96	44.20	0.23	10.16
NTP.N	南太地产	房地产	房地产 II	18.81	40.34	3.18	-23.53
BZUN.O	宝尊电商	信息技术	软件与服务	17.79	19.33	33.71	69.97

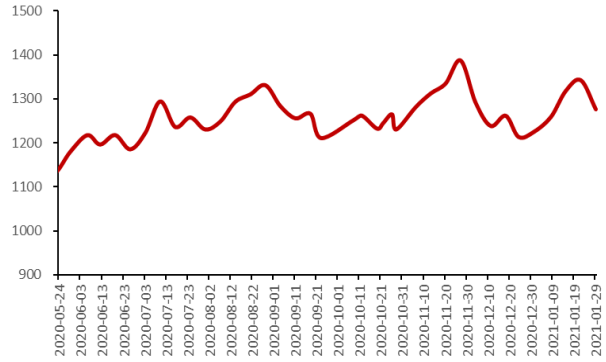
资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 5：美国纳斯达克金龙指数走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 6：美国中国股指数走势



资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2.3 公司动态

日期	事件	概要
1 月 29 日	特斯拉将推出电动跑车	特斯拉宣布，电动跑车 Roadster 将于今年完成工程，明年开始生产，今年的目标是在夏末推出可驾驶的候选设计。
1 月 29 日	通用汽车其电动汽车产品生产作出计划	通用汽车公司计划在 2035 年前实现仅生产电动汽车的目标，再过 5 年谋求生产达到碳排放量无害无益的水平。
1 月 29 日	强生公司发布新冠疫苗临床试验数据	强生公司发布的临床数据显示，强生新冠病毒疫苗在全球临床试验中有效率为 66%。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

- 智利央行：将基准利率维持在 0.5% 不变；
- 肯尼亚央行：将基准贷款利率维持在 7.0% 不变；
- 尼日利亚央行：将基准贷款利率维持在 11.5% 不变；
- 吉尔吉斯斯坦央行：将关键利率维持再 5.0% 不变；
- 巴基斯坦央行：将基准利率维持在 7.0% 不变；
- 美联储：将维持联邦基金利率维持在在 0-0.25% 区间不变，将超额准备金利率维持在 0.10% 不变，将贴现利率维持在 0.25% 不变；
- 哥伦比亚央行：将隔夜利率维持在 1.75% 不变。

1.3.2 经济指标

- 美国 1 月 23 日当周初次申请失业金人数低于前值：美国 1 月 23 日当周初次申请失业金人数为 847,000 人，低于前值 914,000 人；
- 美国 1 月 16 日持续申请失业金人数低于前值：美国 1 月 16 日持续申请失业金人数为 4,771,000 人，低于前值 4,974,000 人；
- 美国 12 月 GDP 环比折年率低于前值：美国 12 月 GDP 环比折年率为 4%，低于前值 33.4%；
- 法国 12 月 GDP 环比增速低于前值：法国 12 月 GDP 环比增速为 -1.35%，低于前值 18.51%；
- 德国 12 月 GDP 同比增速高于前值。德国 12 月 GDP 同比增速为 -2.0%，高

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18370

