

本周油价推动美国和香港能源股继续上涨

——美股及 A+H 港股海外周报 (20210605)



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点：** 本周美联储公布，将逐步抛售通过去年疫情期“二级市场公司信贷工具”(SMCCF)购买的公司债组合。美联储表示先处理 ETF，在夏季开始出售公司债，希望在 2021 年完成所有出售过程。虽然此后美联储表示缩减这些资产组合和货币政策无关，也不代表货币政策的信号，但是依然引起了有色金属的回调。本周 LME 铜、LME 铝、LME 铅、LME 锌和 LME 镍分别下跌 2.91%、1.13%、2.62%、1.83%和 0.71%。另一方面，能源类商品本周韧性较强。本周 NYMEX 原油和 ICE 布油分别上涨 4.6%和 4.51%。由于现阶段通胀周期还在继续，经济处于复苏阶段，需求还有望进一步提升，预计油价还有进一步上涨的空间。受油价上涨刺激，本周美国能源股出现明显上涨。埃克森美孚、雪佛龙、康菲石油、斯伦贝谢和西方石油本周分别上涨 5.28%、4.08%、4.49%、16.71%和 12.25%。虽然本周港股大盘表现较为疲软，但是恒生能源业依然出现上涨。由于现阶段疫苗的不断推进和经济的复苏，预计港股中能源和金融类板块未来还有进一步的上涨机会。另一方面，预计恒生科技指数中回调幅度较大的新经济和科技次新股中长期存在较好的上涨空间。

❖ 海外市场一周表现：

❖ **美股市场：** 近一周道琼斯工业指数上涨 0.66%；标普 500 指数上涨 0.61%；纳斯达克指数上涨 0.48%。行业方面，本周美股多数行业迎来上涨。标普 500 行业中，标普 500 能源指数上涨 6.68%；标普 500 房地产指数上涨 3.04%；标普 500 金融指数上涨 1.21%。道琼斯行业方面，道琼斯美国石油和天然气指数上涨 6.72%；道琼斯美国金融指数上涨 1.38%；道琼斯美国科技指数上涨 1.02%。

❖ **港股市场：** 本周恒生指数收于 28918.1 点，累计下跌 0.71%；恒生中国企业指数收于 10805.64 点，累计上涨 0.11%；恒生香港中资企业指数收于 4100.86 点，累计下跌 1.61%。恒生行业板块，恒生资讯科技业与恒生医疗保健业涨幅居前，分别为 3.7%、2.47%。

❖ 海外动态：

经济跟踪： 美国 5 月 Markit 制造业、服务业 PMI 值均高于前值；美国 5 月失业率低于前值；欧元区 5 月失业率低于前值；欧元区 5 月制造业 PMI 值高于前值。

政策事件： 印度央行出人意料宣布不禁止加密货币交易；俄罗斯央行表示，数字货币将是俄罗斯金融系统的未来；墨西哥央行指出，美国财政刺激措施意味着暂时性的通胀压力。

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 | 2021/06/05

📌 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上涨	4
1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现上涨	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	12
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	5
图 2:	标普 500 指数走势	5
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:	美国持续领取失业金人数 (人)	9
图 9:	美国 MARKIT 制造业 PMI: 季调	9
图 10:	美国 MARKIT 服务业 PMI: 季调	9
图 11:	美国失业率: 季调 (%)	9
图 12:	欧元区失业率: 季调 (%)	9
图 13:	欧元区: 制造业 PMI	10
图 14:	欧元区 PPI: 环比	10
图 15:	恒生指数和沪深 300 走势	11
图 16:	恒生中国企业和恒生指数	11
图 17:	恒生香港中资企业指数	11
图 18:	恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	11
图 19:	恒生综合大中小盘指数涨跌幅 (%)	11
图 20:	恒生 AH 溢价指数	11
图 21:	港股通本周净流入和累计净流入	13
图 22:	港股通成交额占港股市场成交额比例	13
图 23:	港股通南下资金净流入情况	13
图 24:	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	6
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	7
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：全球主要指数多数上涨

本周全球股市多数上涨。巴西 IBOVESPA 指数涨幅居前，上涨 3.64%；韩国综合指数本周上涨 1.61%；印度 SENSEX30 指数本周上涨 1.32%。美国股市小幅上涨，道琼斯工业指数本周上涨 0.66%；标普 500 指数本周上涨 0.61%；纳斯达克指数本周上涨 0.48%。

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	130,125.80	3.64	9.33	15.80	2.40
KS11.GI	韩国综合指数	3,240.08	1.61	12.76	20.20	1.20
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	52,100.05	1.32	9.11	32.11	3.32
GDAXI.GI	德国 DAX	15,692.90	1.11	14.39	33.30	1.83
FTSE.GI	英国富时 100	7,069.04	0.66	9.42	59.25	1.66
DJI.GI	道琼斯工业指数	34,756.39	0.66	13.56	29.03	6.74
SPX.GI	标普 500	4,229.89	0.61	12.61	32.47	4.50
FCHI.GI	法国 CAC40	6,515.66	0.49	17.37	46.64	1.91
IXIC.GI	纳斯达克指数	13,814.49	0.48	7.19	46.91	6.11
000001.SH	上证指数	3,591.84	-0.25	3.42	14.47	1.53
HSI.HI	恒生指数	28,918.10	-0.71	6.20	13.58	1.27
N225.GI	日经 225	28,941.52	-0.71	5.46	20.00	1.96
399300.SZ	沪深 300	5,282.28	-0.73	1.36	14.45	1.68

资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股市场本周指数集体上涨

近一周道琼斯工业指数上涨 0.66%；标普 500 指数上涨 0.61%；纳斯达克指数上涨 0.48%。行业方面，本周美股多数行业迎来上涨。标普 500 行业中，指数多数上涨，标普 500 能源指数上涨 6.68%；标普 500 房地产指数上涨 3.04%；标普 500 金融指数上涨 1.21%。道琼斯行业方面，道琼斯美国石油和天然气指数上涨 6.72%；道琼斯美国金融指数上涨 1.38%；道琼斯美国科技指数上涨 1.02%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



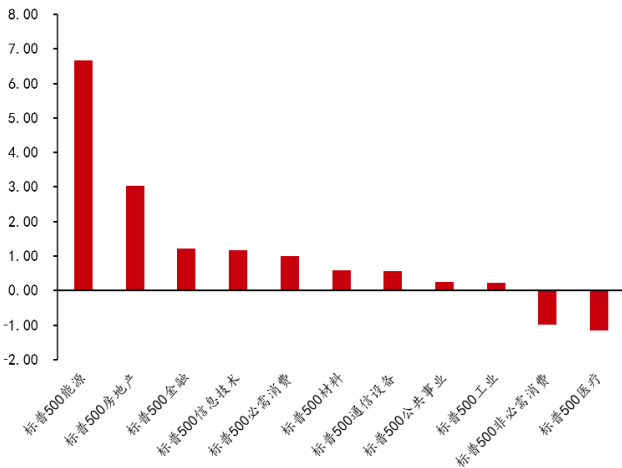
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



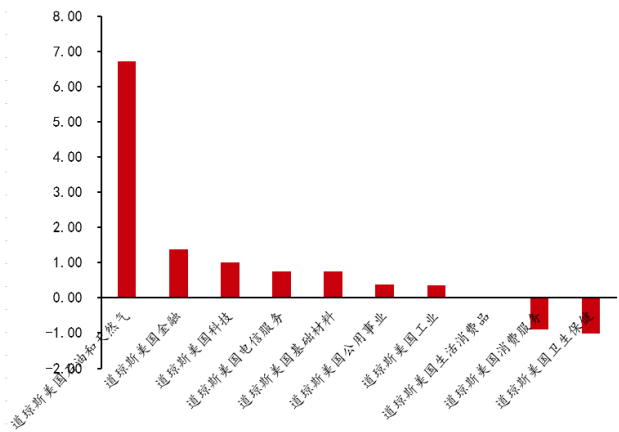
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是德希尼布福默诗、戴文能源 (DEVON ENERGY)、赫尔默里奇&佩恩，分别上涨 21.19%、19.2%、18.55%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为英伟达 (NVIDIA)、EBAY、生物基因 (BIOGEN)，涨幅分别为 8.21%、7.15%、6.98%。

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)
FTI.N	德希尼布福默诗	能源	能源 II	21.19	10.74	46.91	13.93
DVN.N	戴文能源 (DEVON ENERGY)	能源	能源 II	19.20	105.45	214.31	-32.92
HP.N	赫尔默里奇&佩恩	能源	能源 II	18.55	47.19	36.13	-12.21
SLB.N	斯伦贝谢 (SCHLUMBERGER)	能源	能源 II	16.71	68.29	509.27	-17.91
MRO.N	马拉松石油 (MARATHON OIL)	能源	能源 II	13.96	108.27	108.77	-8.32
OXY.N	西方石油 (OCCIDENTAL PETROLEUM)	能源	能源 II	12.25	68.40	272.00	-1.97
PXD.N	先锋自然资源 (PIONEER)	能源	能源 II	11.90	50.05	415.45	-74.06
HAL.N	哈利伯顿 (HALLIBURTON)	能源	能源 II	10.33	31.31	219.94	-12.51
HFC.N	HOLLYFRONTIER	能源	能源 II	10.04	39.49	58.04	-38.07
F.N	福特汽车 (FORD MOTOR)	可选消费	汽车与汽车零部件	9.91	81.68	637.47	16.03

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)
NVDA.O	英伟达 (NVIDIA)	信息技术	半导体与半导体生产设备	8.21	34.69	4,380.50	82.23
EBAY.O	EBAY	可选消费	零售业	7.15	30.62	444.39	15.34
BIIB.O	生物基因 (BIOGEN)	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	6.98	16.86	430.80	14.30
INTU.O	财捷公司 (INTUIT)	信息技术	软件与服务	5.20	21.98	1,262.27	59.34
DLTR.O	美元树 (DOLLAR TREE)	可选消费	零售业	4.41	-5.78	236.13	16.08
NTAP.O	美国网存 (NETAPP)	信息技术	技术硬件与设备	4.36	23.60	179.73	24.62
WBA.O	沃尔格林联合博安	日常消费	食品与主要用品零售 II	4.16	40.04	474.12	-76.84
PCAR.O	帕卡公司 (PACCAR)	工业	资本货物	3.68	10.78	329.56	23.39
CTXS.O	思杰系统 (CITRIX SYSTEMS)	信息技术	软件与服务	3.64	-8.17	147.93	35.80
SIRI.O	天狼星 XM	可选消费	媒体 II	3.52	2.07	264.67	464.34

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 0.17%，美国中国股指数上涨 3.10%。中概股中，周涨幅排名前三的是青客、玖富、乐信，涨幅分别为 63.11%、41.61%、

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

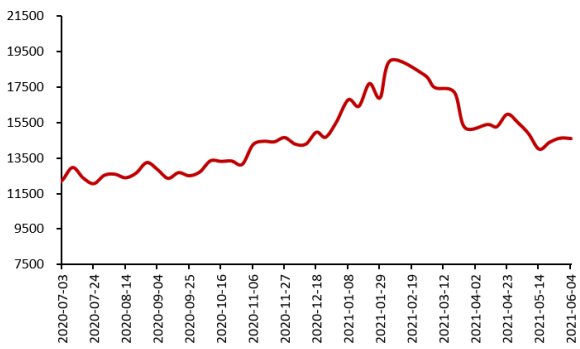
39.82%。

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%	年初至今涨跌幅%	市值 (亿美元)	P/E (TTM)
QK.0	青客	房地产	房地产 II	63.11	-37.55	0.80	-0.36
JFU.0	玖富	金融	多元金融	41.61	86.54	3.95	-1.14
LX.0	乐信	信息技术	软件与服务	39.82	90.75	23.27	7.70
PLIN.0	香农食品	日常消费	食品、饮料与烟草	31.11	85.53	0.42	-8.70
CAN.0	嘉楠科技	信息技术	半导体与半导体生产设备	30.60	84.99	17.03	-64.33
QFIN.0	360 DIGITECH	金融	多元金融	30.28	210.18	55.67	7.85
CPHI.A	惠普森医药	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	27.12	68.24	0.34	-11.50
MOXC.0	魔线	信息技术	软件与服务	24.34	855.07	2.13	-103.18
MDJH.0	明大嘉和	房地产	房地产 II	21.26	60.24	0.79	304.51
EH.0	亿航智能	工业	资本货物	20.70	54.43	17.84	-132.86

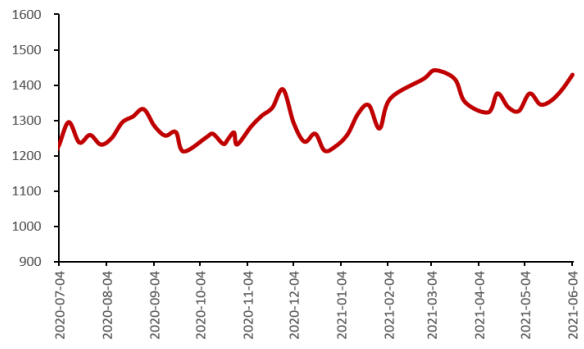
资料来源: Wind, 川财证券研究

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
5 月 31 日	苹果将加强零售业务, 开设更多实体店	尽管在疫情期间, 苹果线下商店正在努力向网上销售的加速转变, 但在商店里, 人们可以触摸与感受产品, 公司打算开设更多门店, 加强全球零售业务。
6 月 3 日	微软公司将于 6 月 24 日举办活动, 宣布新版 Windows	微软已经宣布, 将于 6 月 24 日举行一次新的 Windows 活动, 承诺将展示 "Windows 的下一步", 并将其下一代系统命名为 Win11。

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

特斯拉5月份在中国的 自4月特斯拉在华销量下滑后,有消息称,其5月订单环
6月4日 汽车订单环比减少近 比4月已腰斩,降至9800份,特斯拉在全球市场中份额
一半 也从3月的29%降至4月的11%。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

- 英国央行：加密货币没有内在价值；
- 菲律宾央行：今年GDP增长有望至少达到6%；
- 印度央行：出人意料宣布不禁止加密货币交易；
- 俄罗斯央行：数字货币将是俄罗斯金融系统的未来；
- 墨西哥央行：美国财政刺激措施意味着暂时性的通胀压力。

1.3.2 经济指标

- 美国5月29日当周初次申请失业金人数低于前值：美国5月29日当周初次申请失业金人数为385,000人,低于前值405,000人；
- 美国5月22日持续领取失业金人数高于前值：美国5月22日持续申请失业金人数为3,771,000人,高于前值3,602,000人；
- 美国5月Markit制造业PMI值高于前值：美国5月Markit制造业PMI值录得62.1；高于前值60.5；
- 美国5月Markit服务业PMI值高于前值：美国5月Markit服务业PMI值录得70.4；高于前值64.7；
- 美国5月失业率低于前值：美国5月失业率录得5.8%，低于前值6.1%；
- 欧元区5月失业率低于前值：欧元区5月失业率录得8%，低于前值8.1%；
- 欧元区5月制造业PMI值高于前值：欧元区5月制造业PMI值录得62.1

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_19934

