

6月美国能源和科技板块出现明显上涨

——海外月报（20210703）



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外月观点：**6月美联储将美国的超额准备金利率（IOER）从0.1%调整至0.15%；将隔夜逆回购利率由0%调整至0.05%。此外，美联储将基准利率维持在0%-0.25%不变。另外，6月美联储主席鲍威尔出席时众议院听证会指出美联储将继续促进美国的就业复苏，不会只是因为担心通胀上升而实施提前加息。预计美联储货币政策还将继续会在今年下半年出现部分边际收紧的趋势，但是短内上调基准利率可能性不大。由于欧洲、英国和日本经济复苏和通胀水平恢复情况不及美国，因此它们未来短期内货币政策还处于偏宽松的状态。另一方面，一些新兴经济体在6月出现了加息。以墨西哥、捷克、匈牙利、俄罗斯和巴西为代表的新兴经济体本月均上调了利率。本月美股市场中，能源和科技行业上涨较多，标普500能源和标普信息技术分别上涨4.5%和6.9%。6月港股市场出现明显回调，港股三大指数均小幅下跌。由于今年下半年有较多的科技公司和新经济独角兽企业回归港股市场，叠加恒生科技指数已经出现一波回调，预计中长期恒生科技指数中新上市的科技公司和新经济独角兽企业将会有一定的上涨空间。

❖ 海外市场近一个月的表现：

❖ **美股市场：**6月纳斯达克指数上涨5.49%，标普500指数上涨2.22%，道琼斯指数下跌0.08%。标普500行业板块涨跌不一，其中，标普500信息技术涨幅最大，为6.9%，其次是标普500能源，上涨4.5%。

❖ **港股市场：**6月恒生中国企业指数累计下跌2.07%，收于10663.39点；恒生指数累计下跌1.11%，收于28827.95点；恒生香港中资企业指数累计下跌2.84%，收于3992.37点。恒生行业方面，各板块涨跌不一，涨幅最大的是恒生工业，上涨幅度为6.18%。

❖ 海外动态：

经济跟踪：6月公布的欧元区1月核心CPI，调和CPI继续上升。CPI终值同比上升1.9%，欧元区6月份核心CPI同比上升0.9%。

政策事件：欧洲央行副行长金多斯针对欧洲疫情认为政策应逐步、审慎地正常化；日本央行表明日本经济正在好转，将继续支持强有力的宽松政策。

风险提示：美联储政策超预期；经济增长不及预期；全球地缘政治风险的上升；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 | 海外月报
报告时间 | 2021/07/03

📌 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：全球股票市场涨跌不一.....	4
1.2 美股市场表现：美股市场近一个月涨跌不一.....	4
1.2.1 美股表现.....	7
1.2.2 中概股表现.....	8
1.2.3 公司动态.....	9
1.3 经济观察.....	10
1.3.1 央行动向.....	10
1.3.2 经济指标.....	10
1.4 政策跟踪：.....	14
二、A+H 港股市场.....	14
2.1 港股市场表现：.....	14
2.1.1 港股市场近一个月走势.....	14
2.2 A+H 股表现.....	15
2.2.1 AH 股近一个月表现.....	15
三、避险资产.....	16
风险提示.....	18

图表目录

图 1: 标普 500 指数、纳斯达克指数和道琼斯工业指数	5
图 2: 标普 500 行业指数板块本月表现 (%)	5
图 3: 标普 500 恐慌指数 VIX.....	6
图 4: 标普 500 指数 PE	6
图 5: 纳斯达克中国金龙指数.....	8
图 6: 美国:CPI:当月同比 (%)	11
图 7: 美国:核心 CPI:当月同比 (%)	11
图 8: 美国:Markit 制造业 PMI:季调	11
图 9: 美国:Markit 服务业 PMI:商务活动:季调.....	11
图 10: 美国当周初次申请失业金人数: 季调 (人)	11
图 11: 美国失业率 (%)	12
图 12: 美国:新增非农就业人数 (千人)	12
图 13: 欧元区核心 HICP(核心 CPI):当月同比 (%)	12
图 14: 欧元区:HICP(调和 CPI):当月同比 (%)	12
图 15: 欧元区:制造业 PMI	12
图 16: 欧元区:服务业 PMI	12
图 17: 德国:制造业 PMI	13
图 18: 德国:服务业 PMI	13
图 19: 法国:制造业 PMI	13
图 20: 法国:服务业 PMI	13
图 21: 日本:CPI: 当月同比 (%)	13
图 22: 日本:核心 CPI: 当月同比 (%)	13
图 23: 日本:制造业 PMI	14
图 24: 日本:服务业 PMI	14
图 25: 恒生指数、恒生中国企业和恒生香港中资企业指数	15
图 26: 恒生综合行业指数板块月涨跌幅 (%)	15
图 27: 伦敦金走势 (美元/盎司)	17
图 28: 10 年期美债收益率 (%)	17
图 29: 美国十年期通胀指数国债收益率 (%)	17
表格 1. 海外主要市场表现.....	4
表格 2. 标普 500 月涨幅排名前十的个股.....	7
表格 3. 纳斯达克 100 月涨幅排名前十的个股.....	7
表格 5. A+H 股月涨跌幅排名前十的股票 (以 A 股月涨跌幅排名)	16
表格 6. A+H 股月涨跌幅排名前十的股票 (以 H 股月涨跌幅排名)	16

一、全球股票市场：

1.1 全球主要市场表现：全球股票市场涨跌不一

6月全球主要市场涨跌不一，其中纳斯达克指数涨幅明显，标普500指数和韩国指数出现小幅上涨。6月纳斯达克指数上涨5.49%，韩国综合指数上涨2.9%，标普500指数上涨2.22%，日本和中国指数出现小幅下降，日经225指数下跌0.24%，上证指数下跌0.67%，恒生指数下跌1.11%。

表格 1. 海外主要市场表现

代码	指数	收盘价	月涨跌幅%	年初至今 涨跌幅%	P/E(TTM)	P/B(LF)
IXIC.GI	纳斯达克指数	14503.95	5.49	12.54	49.96	6.25
KS11.GI	韩国综合指数	3296.68	2.90	14.73	21.11	1.25
SPX.GI	标普500	4297.50	2.22	14.41	32.72	4.56
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	52482.71	1.05	9.91	31.36	3.37
FCHI.GI	法国 CAC40	6507.83	0.94	17.23	45.12	1.91
GDAXI.GI	德国 DAX	15531.04	0.71	13.21	33.03	1.82
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	126801.70	0.46	6.54	15.61	2.35
FTSE.GI	英国富时 100	7037.47	0.21	8.93	50.27	1.87
DJI.GI	道琼斯工业指数	34502.51	-0.08	12.73	29.61	6.92
N225.GI	日经 225	28791.53	-0.24	4.91	20.16	1.97
000001.SH	上证指数	3591.20	-0.67	3.40	14.45	1.53
HSI.HI	恒生指数	28827.95	-1.11	5.86	13.53	1.29

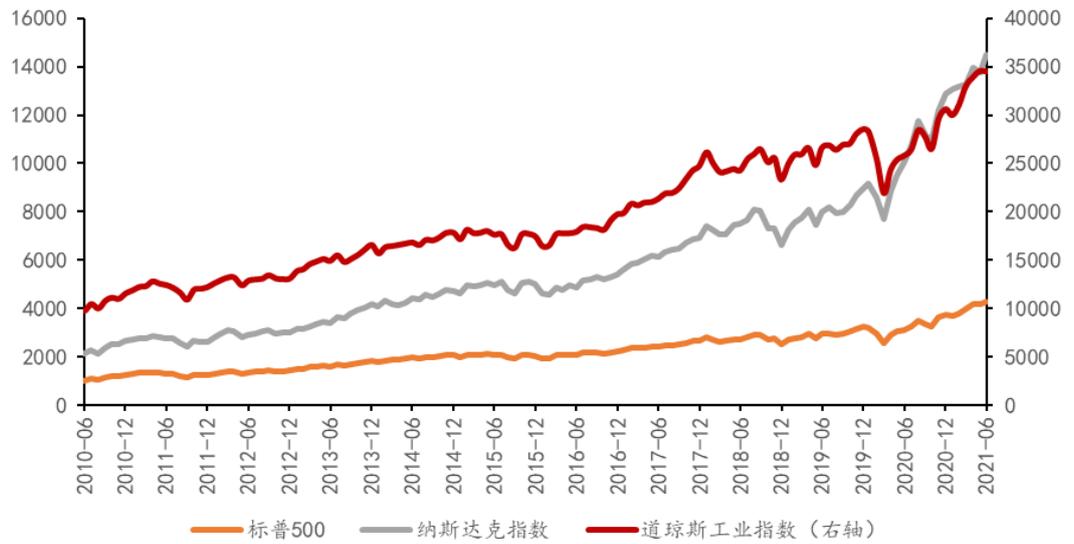
资料来源：Wind，川财证券研究所

注：数据截止至 2021 年 6 月 30 日。

1.2 美股市场表现：美股市场近一个月涨跌不一

6月纳斯达克指数上涨5.49%，标普500指数上涨2.22%，道琼斯指数下跌0.08%。标普500行业板块涨跌不一，其中，标普500信息技术涨幅最大，为6.9%，标普500能源上涨4.5%。

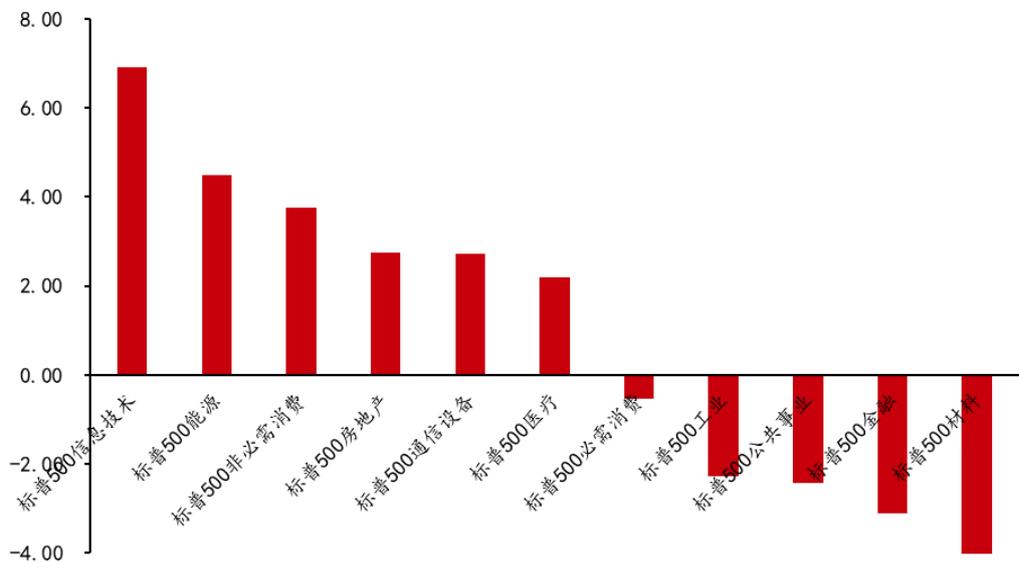
图 1：标普 500 指数、纳斯达克指数和道琼斯工业指数



资料来源：Wind，川财证券研究所

注：数据截止至 2021 年 6 月 30 日。

图 2：标普 500 行业指数板块本月表现 (%)

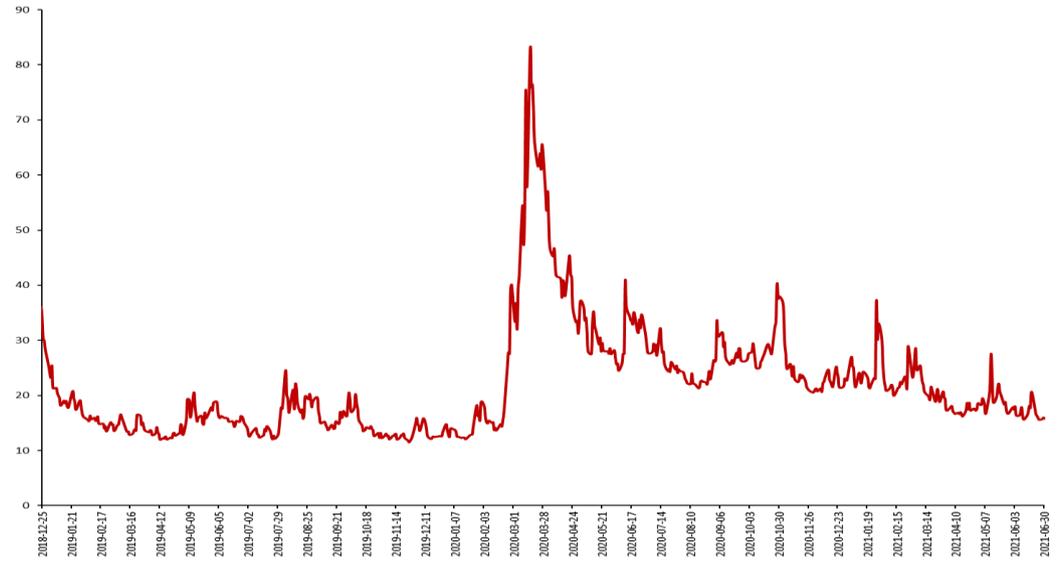


资料来源：Wind，川财证券研究所

注：数据截止至 2021 年 6 月 30 日。

VIX 恐慌指数呈现小幅下降。2021 年 6 月 30 日，标普 500 恐慌指数 VIX 较收于 15.83。

图 3：标普 500 恐慌指数 VIX

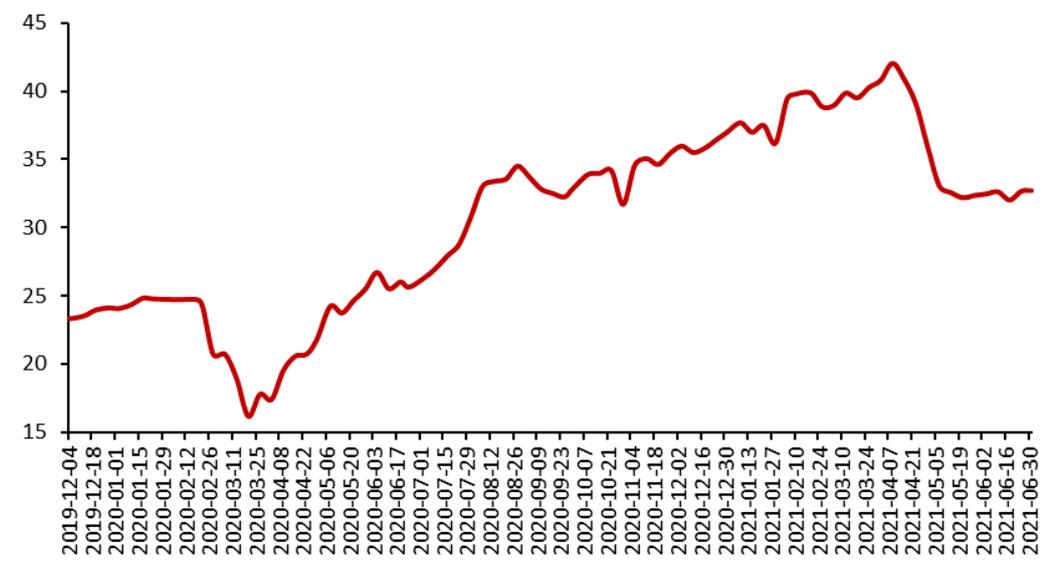


资料来源：Wind，川财证券研究所

注：数据截止至 2021 年 6 月 30 日。

6 月美股小幅上涨，估值持续上升。2021 年 6 月 25 日，标普 500 的 PE 为 32.67，明显高于近十年的平均值和中位数。

图 4：标普 500 指数 PE



资料来源：Wind，川财证券研究所

注：数据截止至 2021 年 6 月 30 日。

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

1.2.1 美股表现

本月，标普 500 指数成分股中，涨幅前三的个股是库珀医疗、DISCOVERY-C、HCA HEALTHCARE，涨幅分别为 18.73%、15.86%、15.84%；纳斯达克 100 指数上涨前三的为生物基因(BIOGEN)、英伟达(NVIDIA)、超威半导体(AMD)，分别上涨 29.46%、23.16%、17.3%。

表格 2. 标普 500 月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)	月涨跌幅%	年初至今 涨跌幅%	市值(亿美元)	P/E(TTM)
COO.N	库珀医疗	医疗保健	医疗保健设备与 服务	18.73	20.78	19515.48	8.29
DISCK.O	DISCOVERY-C	可选消费	媒体 II	15.86	-8.04	15157.63	14.91
HCA.N	HCA HEALTHCARE	医疗保健	医疗保健设备与 服务	15.84	15.18	68359.72	14.87
DISCA.O	DISCOVERY-A 墨式烧烤	可选消费	媒体 II	14.71	-12.95	15157.63	15.79
CMG.N	(CHIPOTLE)	可选消费	消费者服务 II	13.50	13.40	43642.81	107.37
UAL.O	美联航	工业	运输	12.95	5.92	16919.91	-2.52
UAA.N	安德玛(UNDER ARMOUR)-A	可选消费	耐用消费品与服 装	12.20	37.25	9061.85	81.73
REGN.O	再生元制药 (REGENERON)	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	11.95	12.97	59508.98	14.86
UHS.N	环球健康服务 直觉外科手术	医疗保健	医疗保健设备与 服务	11.32	15.48	12480.14	12.38
ISRG.O	(INTUITIVE)	医疗保健	医疗保健设备与 服务	11.11	0.56	108897.23	92.80

资料来源: Wind, 川财证券研究所

注: 数据截止至 2021 年 6 月 30 日。

表格 3. 纳斯达克 100 月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)	月涨跌幅%	年初至今 涨跌幅%	市值(亿美元)	P/E(TTM)
BIB.O	生物基因(BIOGEN)	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	29.46	41.42	521.33	17.31
NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	信息技术	半导体与半导 体生产设备	23.16	53.31	4984.62	93.57
AMD.O	超威半导体(AMD)	信息技术	半导体与半导 体生产设备	17.30	2.42	1141.27	39.57
ILMN.O	ILLUMINA	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	16.66	27.89	690.89	109.66
ADBE.O	奥多比(ADOBE)	信息技术	软件与服务	16.06	17.10	2799.36	50.15
EBAY.O	EBAY	可选消费	零售业	15.33	40.59	478.31	16.52
MELI.O	MERCADOLIBRE	信息技术	软件与服务	14.66	-7.01	776.59	-4886.09
XLNX.O	赛灵思(XILINX)	信息技术	半导体与半导 体生产设备	13.89	2.02	355.58	55.00
IDXX.O	IDEXX 实验室	医疗保健	医疗保健设备 与服务	13.16	26.34	538.59	79.89
LULU.O	露露柠檬	可选消费	耐用消费品与 服装	12.95	4.87	475.03	67.36

资料来源: Wind, 川财证券研究所

注: 数据截止至 2021 年 6 月 30 日。

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

1.2.2 中概股表现

6月纳斯达克中国金龙指数上涨1.77%。中概股中，月涨幅排名前三的是CBAK能源科技有限公司、第九城市、中国铝业，涨幅分别为75.32%、28.60%、26.97%。

表格 4. 中概股月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)	月涨跌幅%	年初至今 涨跌幅%	市值(百万 美元)	P/E(TTM)
CBAT.O	CBAK 能源科技 有限公司	信息技术	技术硬件与 设备	75.32	51.80	4.16	17.23
NCTY.O	第九城市	信息技术	软件与服务	28.60	21.20	1.68	2.77
ACH.N	中国铝业	材料	材料II	26.97	5.75	130.82	46.75
LEJU.N	乐居	信息技术	软件与服务 汽车与汽车	24.86	1.86	2.71	14.05
KNDI.O	康迪车业	可选消费	零部件	19.51	25.53	4.51	-29.62
CHNR.O	中国天然资源	材料	材料II	17.99	35.45	0.52	13.27
SFUN.N	房天下	信息技术	软件与服务	17.16	-42.36	1.07	-16.52
TAOP.O	淘屏	信息技术	软件与服务	17.15	-27.39	0.41	-2.33
TOUR.O	途牛	可选消费	零售业	16.96	74.98	3.23	-1.85
BIDU.O	百度	信息技术	软件与服务	15.65	3.97	726.54	9.85

资料来源: Wind, 川财证券研究所

注: 数据截止至2021年6月30日。

图 5: 纳斯达克中国金龙指数



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_20529

