



❖ **川财海外周观点:** 本周美股出现上涨, 纳斯达克指数再创新高。另一方面, 美股估值较高, 美国本土企业整体仍受疫情冲击; 未来一段时间是美股中报密集披露时期, 若美股中报业绩受疫情影响大幅低于预期, 预计对市场信心造成一些影响。本周美国中概股表现较为亮眼。截至本周五收盘, 本周纳斯达克金龙指数上涨 7.49%, 收于 10617.44 点, 再度创下历史新高, 明显好于美股大盘的走势。热门中概股均出现明显上涨, 本周阿里巴巴上涨 16.73%, 网易上涨 12.43%, 百度上涨 7.32%, 京东上涨 6.87%。本周黄金表现也较为出色, 伦敦金最高冲破 1818 美元/盎司, 处于近 9 年的历史高点。由于 7 月以来美国疫情仍然在持续蔓延, 预计疫情对经济的影响短期难以消失; 另一方面, 美国大概率将继续实施宽松的货币政策, 叠加现阶段是全球地缘政治风险事件高发的阶段, 预计黄金未来还有一定的上涨空间。本周美元指数下跌 0.59%, 收于 96.6719, 考虑到现阶段美国的利率政策, 预计未来一段时间美元仍维持较为疲软的态势。

❖ 海外市场一周表现:

❖ **美股市场:** 近一周纳斯达克指数上涨 4.01%, 标普 500 指数、道琼斯工业指数分别上涨 1.76% 和 0.96%。标普 500 行业及道琼斯行业板块部分上涨, 其中道琼斯美国消费服务涨幅最大, 达到 5.17%。

❖ **港股市场:** 本周恒指累计上涨 1.4%, 收于 25727.41 点; 恒生国企指数累计上涨 2.91%, 收于 10541.26 点; 恒生香港中资企业指数累计上涨 4.37%, 收于 4242.78 点。恒生行业板块部分上涨, 上涨幅度最大的是恒生原材料业, 上涨幅度为 13.07%。

❖ 海外动态:

经济跟踪:

美国 6 月非制造业 PMI 为 57.1, 前值为 45.4; 美国 7 月 4 日当周初次申请失业金人数为 131.4 万人, 前值为 142.7 万人。

政策事件: 澳洲联储政策委员会决议维持当前货币政策不变; 秘鲁央行把参考率维持在 0.25%。

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。

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

📄 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 | 2020/07/11

👤 分析师

陈雳

证书编号: S1100517060001
chenli@cczq.com

王一棠

证书编号: S1100118050005
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：全球多数市场出现上涨	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	7
1.2.3 公司动态	8
1.3 经济观察	8
1.3.1 央行动向	8
1.3.2 经济指标	9
1.4 政策跟踪：	11
二、A+H 港股市场	11
2.1 港股市场表现：	11
2.1.1 港股市场一周走势	11
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	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:	美国核心 PPI: 季调: 环比 (%)	9
图 8:	美国非制造业 PMI	9
图 9:	美国持续领取失业金人数 (人)	10
图 10:	美国当周初次申请失业金人数 (人)	10
图 11:	欧元区零售销售指数: 同比 (%)	10
图 12:	欧盟零售销售指数: 同比 (%)	10
图 13:	德国出口金额: 季调: 环比 (%)	10
图 14:	法国制造业指数: 季调: 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	12
图 18:	恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	12
图 19:	恒生综合大中小盘指数涨跌幅 (%)	12
图 20:	恒生 AH 溢价指数	12
图 21:	港股通本周净流入和累计净流入	14
图 22:	港股通成交额占港股市场成交额比例	14
图 23:	港股通南下资金净流入情况	14
图 24:	沪深两市港股通南下资金净流入情况	14
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)	13
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)	13

一、全球股票市场：

1.1 全球主要市场表现：全球多数市场出现上涨

本周全球多数市场上涨。欧美市场中，纳斯达克指数涨幅最大，达 4.01%；德国 DAX 上涨 0.84%，法国 CAC40、英国富时 100 分别下跌 0.73%、1.01%。新兴市场中巴西 IBOVESPA 指数表现最好，上涨 3.38%。

表格 1. 海外主要市场表现

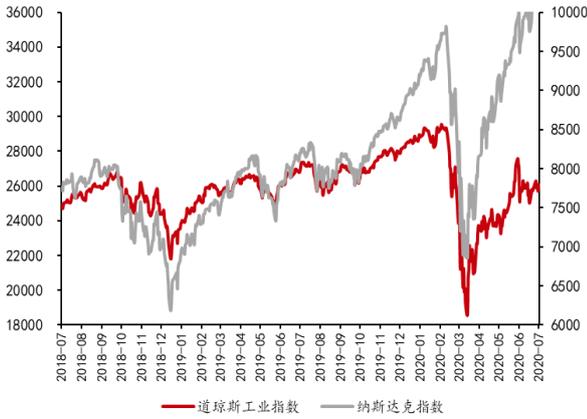
代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	P/E (TTM)	P/B (LF)
399300.SZ	沪深 300	4,753.13	7.55	16.03	14.39	1.63
000001.SH	上证指数	3,383.32	7.31	10.92	15.21	1.51
IXIC.GI	纳斯达克指数	10,617.44	4.01	18.33	48.15	5.71
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	100,031.80	3.38	-13.50	37.77	2.13
SPX.GI	标普 500	3,185.04	1.76	-1.42	26.61	3.55
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	36,594.33	1.59	-11.29	25.07	2.76
HSI.HI	恒生指数	25,727.41	1.40	-8.73	10.70	1.00
DJI.GI	道琼斯工业指数	26,075.30	0.96	-8.63	23.16	4.97
GDAXI.GI	德国 DAX	12,633.71	0.84	-4.64	23.92	1.51
N225.GI	日经 225	22,290.81	-0.07	-5.77	27.21	1.74
KS11.GI	韩国综合指数	2,150.25	-0.10	-2.16	25.46	0.85
FCHI.GI	法国 CAC40	4,970.48	-0.73	-16.85	19.92	1.45
FTSE.GI	英国富时 100	6,095.41	-1.01	-19.19	21.94	1.45

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小幅上涨

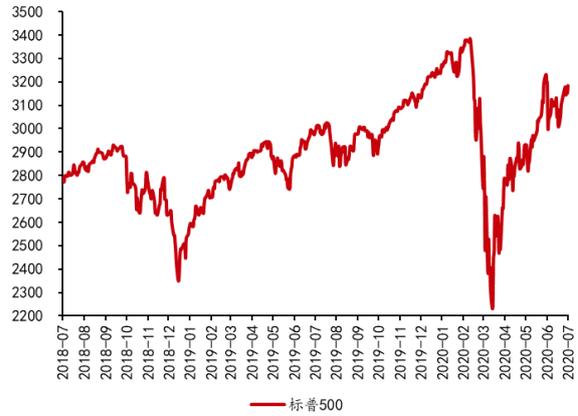
近一周纳斯达克指数上涨 4.01%，标普 500 指数、道琼斯工业指数分别上涨 1.76% 和 0.96%。标普 500 行业及道琼斯行业板块部分上涨，其中道琼斯美国消费服务涨幅最大，达到 5.17%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



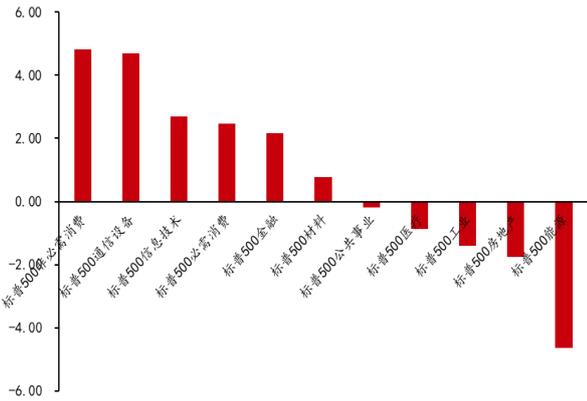
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



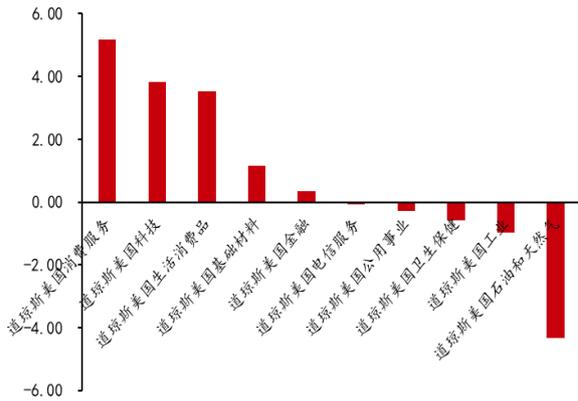
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是奈飞公司 (NETFLIX)、推特、自由港麦克莫兰，涨幅分别为 15.06%、14.67%、12.78%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的为特斯拉、奈飞公司 (NETFLIX)、网易，涨幅分别为 27.80%、15.06%、12.43%。

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 (百万美元)	P/E (TTM)
NFLX. O	奈飞公司 (NETFLIX)	可选消费	零售业	15.06	69.59	241,320.82	108.12
TWTR. N	推特	信息技术	软件与服务	14.67	10.45	27,775.87	21.93
FCX. N	自由港麦克莫兰	材料	材料 II	12.78	-0.78	18,832.06	-24.75
HOG. N	哈雷戴维森	可选消费	汽车与汽车零部件	12.63	-28.02	4,043.77	11.07
ARNC. N	ARCONIC	材料	材料 II	11.02	109.68	1,582.36	6.49
AMZN. O	亚马逊 (AMAZON)	可选消费	零售业	10.72	73.18	1,596,083.30	151.12
APD. N	空气化工产品	材料	材料 II	10.42	17.68	60,335.28	31.03
WMT. N	沃尔玛	日常消费	食品与主要用品 零售 II	9.62	10.94	370,079.68	24.62
EBAY. O	EBAY	可选消费	零售业	9.03	65.49	41,539.57	8.88
NVDA. O	英伟达 (NVIDIA)	信息技术	半导体与半导体 生产设备	9.02	78.33	257,789.55	77.67

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 (百万美元)	P/E (TTM)
TSLA. O	特斯拉	可选消费	汽车与汽车零部件	27.80	269.24	286,333.48	-1,988.43
NFLX. O	奈飞公司 (NETFLIX)	可选消费	零售业	15.06	69.59	241,320.82	108.12
NTES. O	网易	信息技术	软件与服务	12.43	58.92	67,987.02	21.17
AMZN. O	亚马逊 (AMAZON)	可选消费	零售业	10.72	73.18	1,596,083.30	151.12
CHKP. O	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	信息技术	软件与服务	10.00	7.65	17,379.98	21.08
EBAY. O	EBAY	可选消费	零售业	9.03	65.49	41,539.57	8.88
NVDA. O	英伟达	信息技术	半导体与半导体生产	9.02	78.33	257,789.55	77.67
JBHT. O	JB 亨特运输服 务	工业	运输	7.93	9.86	13,461.00	26.84
BIDU. O	百度	信息技术	软件与服务	7.32	4.69	45,609.68	133.26
JD. O	京东	可选消费	零售业	6.87	86.23	115,974.62	120.97

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

1.2.2 中概股表现

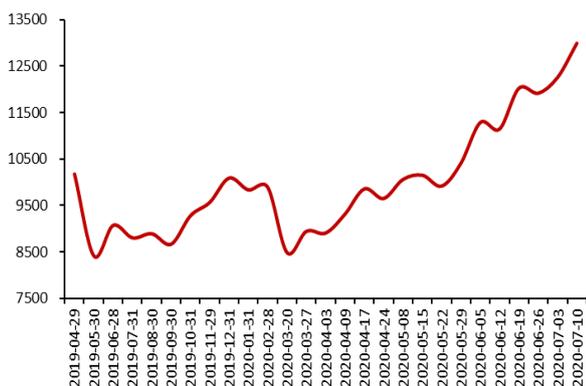
本周纳斯达克中国金龙指数上涨 7.49%，美国中国股指数上涨 5.87%。中概股中，周涨幅排名前三的是微美全息、蘑菇街、爱鸿森，涨幅分别为 321.61%、99.52%、83.12%。

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(百万美元)	P/E(TTM)
WIMI.O	微美全息	信息技术	软件与服务	321.61	166.00	863.98	58.97
MOGU.N	蘑菇街	可选消费	零售业	99.52	84.22	449.32	-1.43
AIHS.O	爱鸿森	金融	多元金融	83.12	110.45	40.66	-4.69
CMCM.N	猎豹移动	信息技术	软件与服务	60.47	-23.97	384.49	-6.40
FTFT.O	未来金融科技	日常消费	食品、饮料与烟草	60.00	344.35	76.99	0.82
NIO.N	蔚来	可选消费	汽车与汽车零部件	59.70	272.64	17,743.19	-11.99
MYT.O	茗韵堂	材料	材料II	58.40	5.43	30.73	0.88
TIGR.O	老虎证券	金融	多元金融	54.83	80.56	903.74	-1,324.05
TEDU.O	达内教育	可选消费	消费者服务II	47.77	18.37	126.23	-0.85
WAFU.O	华富教育	可选消费	消费者服务II	46.53	378.67	31.46	-13.59

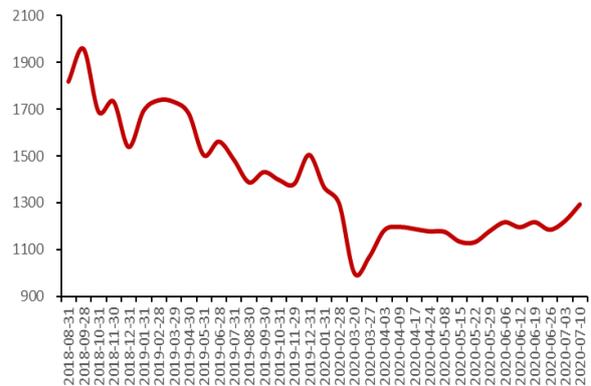
资料来源: Wind, 川财证券研究所

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
7月10日	亚马逊：发展自动驾驶，计划投1亿美元保留 Zoox 关键员工	亚马逊公司计划设立至少1亿美元的股票奖励，以留住自动驾驶汽车初创企业 Zoox 的900多名员工。
7月10日	吉利德科学：瑞德西韦可降低62%的病亡风险	吉利德科学公布的有关瑞德西韦药物的数据称，瑞德西韦可改善临床康复情况，并降低62%的病亡风险；接受瑞德西韦治疗的患者中，有74.4%的人在14天内康复。
7月11日	苹果：将与富士康合作生产用于AR设备的镜头	苹果正在成都富士康工厂的一条生产线上制造AR镜头。该部件已在加州和中国进行原型测试。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

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_3996

