



❖ **川财海外周观点：**本周美股市场结束了上周的回调，美股三大指数均出现上涨，主要是受到本周美联储新出台货币政策的刺激和美国新公布经济数据的支撑。美联储本周宣布一级市场公司信用便利工具（PMCCF）开始正式向公司开放。本周公布的美国 5 月二手房销售签约指数环比增长 44.3%，为 2001 年有数据记录以来的最大月度增幅；6 月美国消费者信心指数从 5 月修正后的 85.9 升至 98.1，为 2011 年以来最大增幅。本周美国公布的经济数据的向好还体现在就业方面。6 月季调后非农就业人口增加 480 万，高于预期 305.8 万和前值 250.9 万；失业率降至 11.1%，预期 12.5%，前值 13.3%。美国休闲和酒店业的就业率大幅上升，零售贸易、教育、专业和商业服务等领域的就业出现明显好转。本周美国公布的经济数据的好转主要是由于 5 月以后美国多州逐步重启，原先停摆的一些经济部门实现了复工。另一方面，随着美国经济的重启，由于多州新增疫情数据出现了新高，一些区域已经暂停重启经济。目前美国有至少 37 个州的疫情出现了明显反弹，至少 23 个州已宣布暂停重启经济计划。截至 7 月 3 日，美国已经连续三日单日新增疫情数量超过 5 万人。预计这将会对未来一段时间美国经济的复苏构成一定冲击。本周伦敦金最高冲破 1789 美元/盎司。由于疫情影响仍在，且美国和全球利率短时难以出现上升，叠加全球地缘政治风险的不定时刺激，预计黄金未来还有一定的上涨空间。

## ❖ 海外市场一周表现：

❖ **美股市场：**近一周纳斯达克指数上涨 4.61%，标普 500 指数、道琼斯工业指数分别上涨 4.02% 和 3.25%。标普 500 行业及道琼斯行业板块全部上涨，其中标普 500 通信设备涨幅最大，达到 5.64%。

❖ **港股市场：**本周恒指累计上涨 3.35%，收于 25373.12 点；恒生国企指数累计上涨 3.96%，收于 10243.29 点；恒生香港中资企业指数累计上涨 5.83%，收于 4065.05 点。恒生行业板块普遍上涨，上涨幅度最大的是恒生资讯科技业，上涨幅度为 7.17%。

## ❖ 海外动态：

### 经济跟踪：

欧元区 6 月制造业 PMI 为 47.4，高于前值 39.4；欧元区 5 月 PPI 当月同比下降 4.6%，低于前值，前值为同比下降 4.3%。

**政策事件：**日本央行将与私人金融机构及支付公司合作研究 CBDC；瑞典央行将为经济复苏提供支持；美联储修改沃尔克规则。

**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** | 2020/07/04

## 📌 分析师

陈 雳  
证书编号：S1100517060001  
chenli@cczq.com

王一荣  
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：全球市场普遍上涨  | 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            | 13 |
| 2.2.1 AH 股一周表现         | 13 |
| 2.3 港股通南下资金流向          | 14 |
| 风险提示                   | 15 |

## 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 ISM 制造业 PMI .....                 | 9  |
| 图 8:  | 美国制造业新增订单 (亿美元) .....                | 9  |
| 图 9:  | 美国 ADP 就业人数: 季调: 环比 (%) .....        | 10 |
| 图 10: | 美国当周初次申请失业金人数: 季调 (人) .....          | 10 |
| 图 11: | 欧元区制造业 PMI .....                     | 10 |
| 图 12: | 欧元区 PPI: 当月同比 (%) .....              | 10 |
| 图 13: | 法国制造业 PMI .....                      | 10 |
| 图 14: | 英国制造业 PMI .....                      | 10 |
| 图 15: | 恒生指数和沪深 300 走势 .....                 | 12 |
| 图 16: | 恒生中国企业和恒生指数 .....                    | 12 |
| 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：全球市场普遍上涨

本周全球市场普遍上涨。欧美市场中，纳斯达克指数涨幅最大，达 4.62%；德国 DAX、法国 CAC40 分别上涨 3.63%、1.99%，英国富时 100 下跌 0.03%。新兴市场中巴西 IBOVESPA 指数表现最好，上涨 3.12%。

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         | 4,419.60  | 6.78  | 7.88     | 13.51     | 1.52     |
| 000001.SH   | 上证指数           | 3,152.81  | 5.82  | 3.37     | 14.25     | 1.41     |
| IXIC.GI     | 纳斯达克指数         | 10,207.63 | 4.62  | 13.76    | 42.05     | 5.48     |
| SPX.GI      | 标普 500         | 3,130.01  | 4.02  | -3.12    | 26.31     | 3.51     |
| GDAXI.GI    | 德国 DAX         | 12,528.18 | 3.63  | -5.44    | 23.72     | 1.50     |
| HSI.HI      | 恒生指数           | 25,373.12 | 3.35  | -9.99    | 10.51     | 0.98     |
| DJI.GI      | 道琼斯工业指数        | 25,827.36 | 3.25  | -9.50    | 22.72     | 4.91     |
| IBOVESPA.GI | 巴西 IBOVESPA 指数 | 96,764.90 | 3.12  | -16.33   | 36.65     | 2.07     |
| SENSEX.GI   | 印度 SENSEX30    | 36,021.42 | 2.42  | -12.68   | 24.63     | 2.72     |
| FCHI.GI     | 法国 CAC40       | 5,007.14  | 1.99  | -16.24   | 20.07     | 1.46     |
| KS11.GI     | 韩国综合指数         | 2,152.41  | 0.83  | -2.06    | 25.52     | 0.86     |
| FTSE.GI     | 英国富时 100       | 6,157.30  | -0.03 | -18.36   | 22.17     | 1.46     |
| N225.GI     | 日经 225         | 22,306.48 | -0.91 | -5.71    | 26.27     | 1.74     |

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上涨

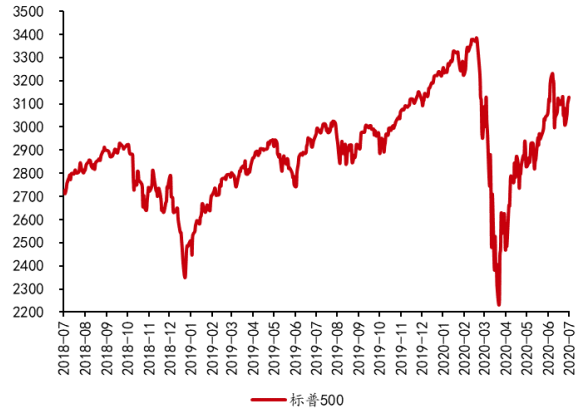
近一周纳斯达克指数上涨 4.62%，标普 500 指数、道琼斯工业指数分别上涨 4.02% 和 3.25%。标普 500 行业及道琼斯行业板块全部上涨，其中标普 500 通信设备涨幅最大，达到 5.64%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



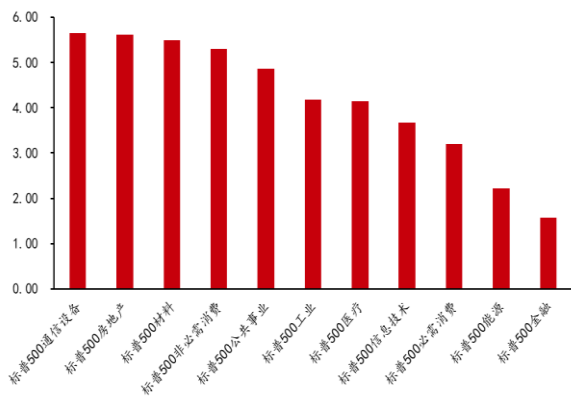
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



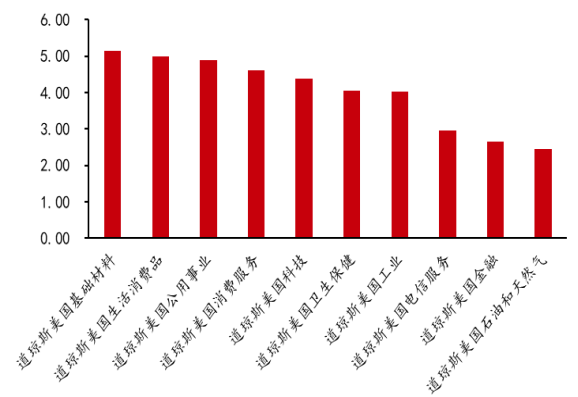
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是联邦快递(FEDEX)、梅西百货(MACY'S)、永利度假(WYNN RESORTS)，涨幅分别为 19.53%、12.96%、11.98%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的为特斯拉、永利度假(WYNN RESORTS)、安进(AMGEN)，涨幅分别为 25.94%、11.98%、10.91%。

**表格 2. 标普 500 周涨幅排名前十的个股**

| 代码      | 简称                       | 所属行业<br>(I 级) | 所属行业<br>(II 级)   | 周涨跌幅% | 年初至今<br>涨跌幅% | 市值 (百万美元)  | P/E(TTM) |
|---------|--------------------------|---------------|------------------|-------|--------------|------------|----------|
| FDX. N  | 联邦快递<br>(FEDEX)          | 工业            | 运输               | 19.53 | 3.84         | 40,619.12  | 31.59    |
| M. N    | 梅西百货<br>(MACY'S)         | 可选消费          | 零售业              | 12.96 | -58.35       | 2,109.60   | -0.67    |
| WYNN. O | 永利度假 (WYNN<br>RESORTS)   | 可选消费          | 消费者服务 II         | 11.98 | -43.85       | 8,340.37   | -21.72   |
| CNC. N  | CENTENE                  | 医疗保健          | 医疗保健设备与<br>服务    | 11.33 | 5.81         | 38,523.69  | 45.59    |
| SPG. N  | 西蒙地产 (SIMON<br>PROPERTY) | 房地产           | 房地产 II           | 11.16 | -53.10       | 21,039.01  | 10.59    |
| AMGN. O | 安进 (AMGEN)               | 医疗保健          | 制药、生物科技<br>与生命科学 | 10.91 | 8.61         | 151,909.01 | 19.79    |
| ABMD. O | 阿比奥梅德                    | 医疗保健          | 医疗保健设备与<br>服务    | 10.27 | 54.66        | 11,861.44  | 58.43    |
| STZ. N  | 星座品牌-A                   | 日常消费          | 食品、饮料与烟<br>草     | 9.95  | -1.26        | 35,534.32  | 638.14   |
| CNP. N  | 中点能源                     | 公用事业          | 公用事业 II          | 9.94  | -27.23       | 9,781.70   | -14.09   |
| KSS. N  | 柯尔百货<br>(KOHLS)          | 可选消费          | 零售业              | 9.64  | -58.11       | 3,246.22   | 36.89    |

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<br>(I 级) | 所属行业<br>(II 级)   | 周涨<br>跌幅% | 年初至今<br>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         | 25.94     | 188.93       | 224,050.64   | -1,555.91 |
| WYNN. O  | 永利度假 (WYNN<br>RESORTS) | 可选消费          | 消费者服务 II         | 11.98     | -43.85       | 8,340.37     | -21.72    |
| AMGN. O  | 安进 (AMGEN)             | 医疗保健          | 制药、生物科技与<br>生命科学 | 10.91     | 8.61         | 151,909.01   | 19.79     |
| EXPE. O  | 亿客行                    | 可选消费          | 零售业              | 9.41      | -21.21       | 11,968.03    | -18.91    |
| MAR. O   | 万豪国际                   | 可选消费          | 消费者服务 II         | 8.48      | -41.79       | 28,469.67    | 30.65     |
| BKNG. O  | BOOKING                | 可选消费          | 零售业              | 8.35      | -18.69       | 68,353.80    | 20.10     |
| FB. O    | FACEBOOK               | 信息技术          | 软件与服务            | 8.02      | 13.72        | 665,037.69   | 31.73     |
| GOOGL. O | 谷歌<br>(ALPHABET)-A     | 信息技术          | 软件与服务            | 7.88      | 9.75         | 1,001,645.80 | 29.07     |
| GOOG. O  | 谷歌<br>(ALPHABET)-C     | 信息技术          | 软件与服务            | 7.71      | 9.55         | 1,001,645.80 | 28.96     |
| LBTYA. O | 自由全球-A                 | 可选消费          | 媒体 II            | 7.60      | -1.01        | 13,436.44    | 1.09      |

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

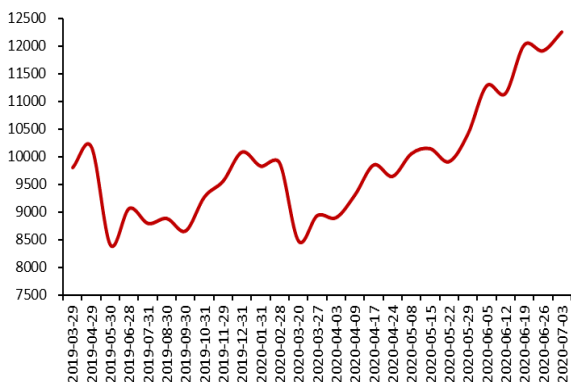
本周纳斯达克中国金龙指数上涨 2.84%，美国中国股指数上涨 3.09%。中概股中，周涨幅排名前三的是蔚来、奥瑞金种业、华米科技，涨幅分别为 35.94%、30.56%、26.55%。

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% | 年初至今涨跌幅% | 市值(百万美元)  | P/E(TTM) |
|--------|------------|----------|-------------|-------|----------|-----------|----------|
| NIO.N  | 蔚来         | 可选消费     | 汽车与汽车零部件    | 35.94 | 133.33   | 11,110.22 | -7.51    |
| SEED.O | 奥瑞金种业      | 日常消费     | 食品、饮料与烟草    | 30.56 | 61.01    | 41.44     | -4.59    |
| HMI.N  | 华米科技       | 信息技术     | 技术硬件与设备     | 26.55 | 23.71    | 921.19    | 12.61    |
| LGHL.O | 狮子金融(LION) | 金融       | 多元金融        | 25.62 | -7.27    |           |          |
| QTT.O  | 趣头条        | 信息技术     | 软件与服务       | 22.70 | 1.47     | 901.18    | -2.49    |
| DQ.N   | 大全新能源      | 信息技术     | 半导体与半导体生产设备 | 22.06 | 66.31    | 1,183.31  | 21.09    |
| NIU.O  | 小牛电动       | 可选消费     | 汽车与汽车零部件    | 20.94 | 113.95   | 1,364.12  | 63.70    |
| MOGU.N | 蘑菇街        | 可选消费     | 零售业         | 20.63 | -7.67    | 225.19    | -0.72    |
| CAAS.O | 中汽系统       | 可选消费     | 汽车与汽车零部件    | 20.31 | -2.22    | 96.02     | 11.25    |
| MKD.O  | 摩贝         | 可选消费     | 零售业         | 19.57 | -52.24   | 262.65    | -9.47    |

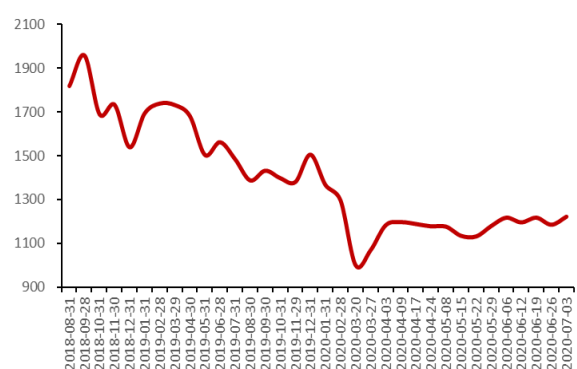
资料来源: Wind, 川财证券研究所

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3日 | 英特尔：向印度信实集团移动通信子公司 Jio Platforms 注资 | 英特尔向印度信实集团移动通信子公司 Jio Platforms 注资 2.53 亿美元。            |
| 7月3日 | 瑞幸咖啡：董事会投票决定保留陆正耀的董事和董事长职位          | 根据瑞幸咖啡董事会的投票决定，陆正耀仍将担任瑞幸咖啡董事和董事长。                       |
| 7月4日 | 特斯拉：在华启动电动皮卡 Cybertruck 预订          | 据特斯拉中国官网显示，公司已经在中国开放了电动皮卡 Cybertruck 的预订，订金为 1000 元人民币。 |

## 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\\_4104](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_4104)

