

美国中概股回归潮刺激中概股上涨

——美股及 A+H 港股海外周报 (20200620)



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点:** 本周美股出现了一定反弹,主要是受到经济数据的提振以及货币政策的加码和拟出台财政措施的刺激。本周美国商务部发布的报告显示美国5月零售销售月率为17.7%,美国5月核心零售销售月率为12.4%,均大幅好于预期和前值;截至上周,美国首次申请失业救济人数连续第11周下降。经济政策方面,美联储宣布更新二级市场企业信贷工具(SMCCF),将开始购买广泛而多样化的企业债券组合以支持市场流动性。此外,特朗普政府表示正在准备一项约1万亿美元的基础设施提案,以推动经济复苏。另一方面,美国疫情还处于进一步蔓延阶段。美国累计新冠确诊数已经超过220万。亚利桑那州及佛罗里达州本周五报告新增确诊病例数均创疫情暴发以来的最大单日增幅。近一周,美国8个州的日均新增病例都达到历史高位。美国疫情的发展仍然是现阶段美国经济复苏存在较大不确定性的主要影响因素。本周中概股表现好于美股大盘。考虑到美国中概股回归潮的影响以及美国贸易保护主义出现一定阶段性缓和,叠加现阶段美国中概股估值处于历史较低水平,且中国整体受疫情冲击较小,如果不出现黑天鹅事件,预计美国中概股或将有望迎来一轮上涨行情。由于疫情控制较好且封锁逐步开始解除,叠加欧盟商讨7500亿欧元复苏计划,本周欧洲市场出现了明显上涨。预计进一步解封之后欧洲疫情的控制情况以及美国经济复苏进程的这一外围因素是影响未来一段欧洲经济复苏的重要因素。

❖ 海外市场一周表现:

❖ **美股市场:** 近一周纳斯达克指数上涨3.73%,标普500指数、道琼斯工业指数分别上涨1.86%和1.04%。标普500行业及道琼斯行业板块大部分上涨,其中道琼斯美国卫生保健涨幅最大,达到3.45%。

❖ **港股市场:** 本周恒指累计上涨1.41%,收于24643.89点;恒生国企指数累计上涨1.44%,收于9974.59点;恒生香港中资企业指数累计上涨1.90%,收于3866.25点。恒生行业板块普遍上涨,上涨幅度最大的是恒生医疗保健业,上涨幅度为5.48%。

❖ 海外动态:

经济跟踪:

欧元区6月ZEW经济景气指数为58.6,高于前值46;欧元区5月CPI环比下降0.1%,符合预期,低于前值,前值环比上升0.3%。

政策事件: 澳洲联储公布6月货币政策会议纪要;英央行将资产购买计划扩大1000亿英镑;泰国央行计划开发数字货币去中心化支付系统原型。

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 | 2020/06/20

👤 分析师

陈雳

证书编号: S1100517060001

010-66495901

chenli@cczq.com

王一棠

证书编号: S1100118050005

0755-25333092

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30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小幅上涨	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：本周南下资金呈现净流入	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:	美国核心零售总额: 季调: 环比 (%)	9
图 8:	美国零售总额: 季调: 环比 (%)	9
图 9:	美国新屋开工: 私人住宅 (千套)	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 ZEW 经济景气指数	10
图 12:	欧元区 CPI: 环比 (%)	10
图 13:	德国 ZEW 经济景气指数	10
图 14:	英国 CPI: 环比 (%)	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 3.73%；英国富时 100、德国 DAX、法国 CAC40 分别上涨 3.07%、3.19%、2.9%。新兴市场中巴西 IBOVESPA 指数表现最好，上涨 4.07%。

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	96,572.10	4.07	-16.49	36.23	2.06
IXIC. GI	纳斯达克指数	9,946.12	3.73	10.85	40.51	5.32
GDAXI. GI	德国 DAX	12,330.76	3.19	-6.93	24.15	1.47
FTSE. GI	英国富时 100	6,292.60	3.07	-16.57	22.69	1.49
FCHI. GI	法国 CAC40	4,979.45	2.90	-16.70	19.82	1.44
SENSEX. GI	印度 SENSEX30	34,731.73	2.81	-15.81	22.38	2.63
399300. SZ	沪深 300	4,098.71	2.39	0.05	12.57	1.41
SPX. GI	标普 500	3,097.74	1.86	-4.12	26.16	3.49
000001. SH	上证指数	2,967.63	1.64	-2.70	13.36	1.32
HSI. HI	恒生指数	24,643.89	1.41	-12.58	10.14	0.95
DJI. GI	道琼斯工业指数	25,871.46	1.04	-9.35	22.47	4.87
N225. GI	日经 225	22,478.79	0.78	-4.98	26.41	1.75
KS11. GI	韩国综合指数	2,141.32	0.42	-2.56	25.12	0.85

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

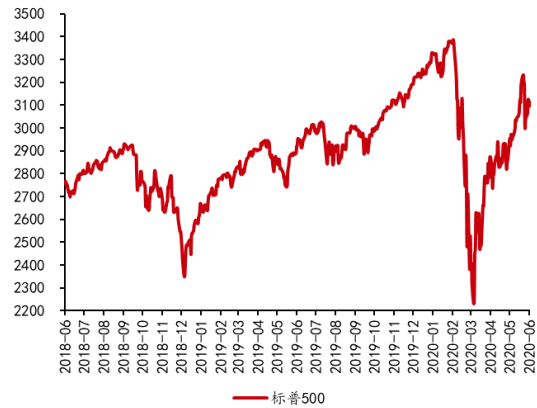
近一周纳斯达克指数上涨 3.73%，标普 500 指数、道琼斯工业指数分别上涨 1.86%和 1.04%。标普 500 行业及道琼斯行业板块大部分上涨，其中道琼斯美国卫生保健涨幅最大，达到 3.45%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



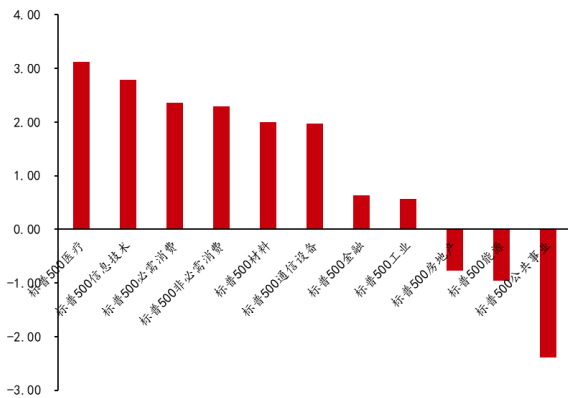
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



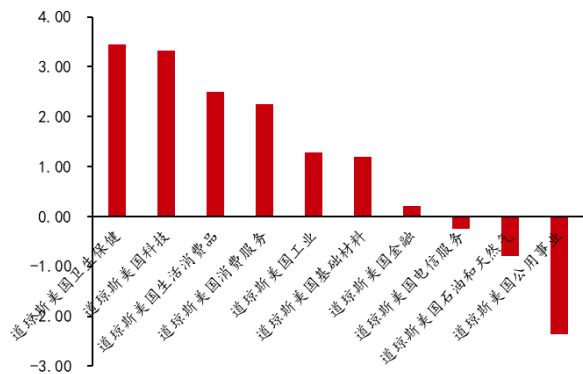
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是因塞特医疗、礼来公司 (LILLY ELI)、内克塔治疗，涨幅分别为 14.48%、11.43%、11.37%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的为拜玛林制药、因塞特医疗、拉姆研究 (LAM RESEARCH)，涨幅分别为 17.40%、14.48%、11.24%。

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)
INCY. O	因塞特医疗	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	14. 48	20. 71	22, 911. 16	-60. 93
LLY. N	礼来公司 (LILLY ELI)	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	11. 43	22. 90	152, 974. 68	27. 65
NKTR. O	内克塔治疗	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	11. 37	5. 72	4, 061. 73	-8. 84
KEYS. N	是德科技	信息技术	技术硬件与设备	11. 26	3. 71	19, 908. 22	33. 86
LRCX. O	拉姆研究 (LAM RESEARCH)	信息技术	半导体与半导体 生产设备	11. 24	8. 89	45, 762. 39	21. 82
HOLX. O	豪洛捷 (HOLOGIC)	医疗保健	医疗保健设备与 服务	9. 99	5. 65	14, 242. 63	31. 45
AMGN. O	安进 (AMGEN)	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	9. 55	0. 39	140, 414. 65	18. 30
REGN. O	再生元制药 (REGENERON)	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	9. 44	71. 49	72, 455. 35	31. 79
CERN. O	塞纳 (CERNER)	医疗保健	医疗保健设备与 服务	9. 29	0. 26	22, 272. 23	43. 64
VRTX. O	福泰制药 (VERTEX)	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	9. 20	33. 94	76, 038. 08	50. 33

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)
BMRN. O	拜玛林制药	医疗保健	制药、生物科技与 生命科学	17. 40	46. 80	22, 445. 47	196. 88
INCY. O	因塞特医疗	医疗保健	制药、生物科技与 生命科学	14. 48	20. 71	22, 911. 16	-60. 93
LRCX. O	拉姆研究 (LAM RESEARCH)	信息技术	半导体与半导体生 产设备	11. 24	8. 89	45, 762. 39	21. 82
NXPI. O	恩智浦半导体	信息技术	半导体与半导体生 产设备	10. 45	-7. 13	32, 722. 43	134. 66
AMGN. O	安进 (AMGEN)	医疗保健	制药、生物科技与 生命科学	9. 55	0. 39	140, 414. 65	18. 30
REGN. O	再生元制药 (REGENERON)	医疗保健	制药、生物科技与 生命科学	9. 44	71. 49	72, 455. 35	31. 79
CERN. O	塞纳 (CERNER)	医疗保健	医疗保健设备与服务	9. 29	0. 26	22, 272. 23	43. 64
VRTX. O	福泰制药 (VERTEX)	医疗保健	制药、生物科技与 生命科学	9. 20	33. 94	76, 038. 08	50. 33
ALXN. O	亚力兄制药 (ALEXION)	医疗保健	制药、生物科技与 生命科学	9. 19	10. 36	26, 355. 75	11. 10
NFLX. O	奈飞公司 (NETFLIX)	可选消费	零售业	8. 53	40. 22	199, 537. 26	89. 40

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

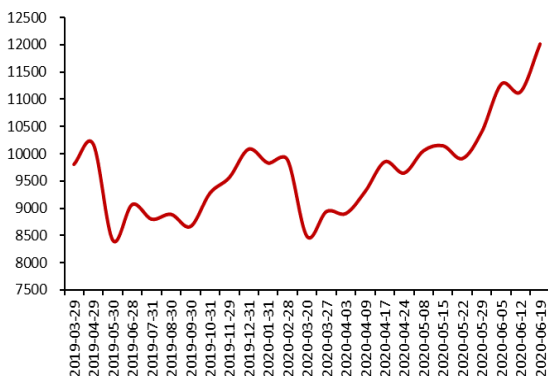
本周纳斯达克中国金龙指数上涨 7.87%，美国中国股指数上涨 1.8%。中概股中，周涨幅排名前三的是优点互动、品钛、达达集团 (DADA NEXUS)，涨幅分别为 94.74%、50.51%和 49.97%。

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 (TT M)
IDEX.O	优点互动	可选消费	媒体 II	94.74	159.44	371.79	-2.84
PT.O	品钛	信息技术	软件与服务	50.51	-18.13	59.14	-0.46
DADA.O	达达集团 (DADA NEXUS)	可选消费	零售业	49.97	38.34	4,915.82	-14.20
DXF.A	敦信金融	金融	多元金融	48.03	-15.04	20.02	5.91
COE.N	无忧英语 (51TALK)	可选消费	消费者服务 II	43.74	178.11	584.64	328.54
NEWA.O	金正环保	工业	商业和专业服务	42.36	44.19	48.32	11.21
MYT.O	茗韵堂	材料	材料 II	41.24	56.59	36.54	1.04
HUSN.O	圣盈信管理咨询	金融	多元金融	40.35	-14.95	21.01	-0.34
NVFX.O	诺华家具	可选消费	耐用消费品与服装	38.82	27.57	13.07	-1.52
NIU.O	小牛电动	可选消费	汽车与汽车零部件	37.58	87.57	1,195.94	55.85

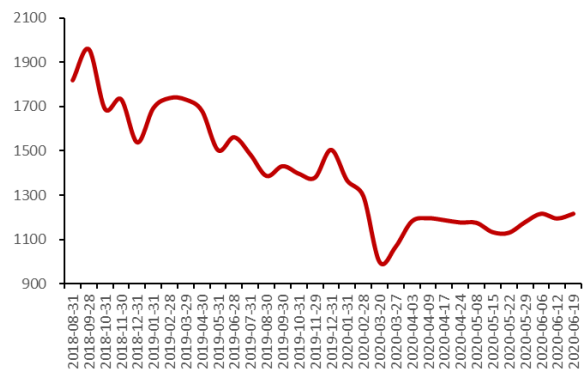
资料来源: Wind, 川财证券研究所

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
6月19日	京东：618 累计下单金额 2692 亿元，创纪录新高	2020 年 6 月 1 日 0 时至 6 月 18 日 24 时，京东 618 全球年中购物节累计下单金额达到 2692 亿元，创下新的纪录。
6月19日	三星：宣布成为加拿大 Telus 的 5G 设备供应商	三星宣布已与加拿大电信运营商 Telus 签署协议，成为 Telus 的 5G 基础设施供应商。三星是与 Telus 签署合作协议的第三家 5G 设备供应商。
6月20日	瑞幸咖啡：将于 7 月 5 日召开股东大会，讨论重组董事会	6 月 20 日凌晨，瑞幸咖啡发布了召开股东特别大会的通知。股东特别大会将在 2020 年 7 月 5 日召开。根据该通知，本次股东大会将讨论的事项包括解除董事长陆正耀的董事任命，解除黎辉、刘二海的董事任命，以及解除独立董事 Sean Shao 的任命。

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_4394

