

## 全球主要指数多数下跌，欧美股市集体走低

### —美股及 A+H 港股海外周报（20220605）

所属部门：总量研究部

报告类别：策略研究报告

报告时间：2022 年 6 月 5 日

分析师：陈雳

执业证书：S1100517060001

联系方式：chenli@cczq.com

北京：东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005

深圳：福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

上海：陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

#### ❖ 川财海外周观点：

本周，全球主要指数多数下跌。美国方面，美股三大主要股指全部下跌。周内，美联储正式开启缩表，进一步收紧货币政策。从 6 月起，将按照每月至多 475 亿美元的速度进行缩表，包括 300 亿美元的国债以及 175 亿美元的机构债务和机构抵押贷款支持证券（MBS）。除此之外，美联储将在 3 个月以内将缩表规模提高到每月至多 950 亿美元，包括 600 亿美元的美国国债和 350 亿美元的 MBS。而在上一次的缩表周期内，美联储每月最大的缩减规模是 500 亿美元。美国劳工部公布的最新数据显示，美国 5 月非农就业新增 39 万人，超出市场预期的 32 万人。可以看到的是，5 月非农就业数据表现强势，美联储 5 月加息 50 个基点并未明显改变就业市场的复苏势头，支撑美联储收紧货币政策。整体来看，市场担忧美联储激进的加息政策或进一步加大经济的下行压力，增加经济陷入滞胀的风险，短期内美股回调压力依然较大。周内，欧盟宣布，欧盟成员国领导人就立即部分禁止进口俄罗斯石油达成一致。原油供应收紧引发市场担忧情绪蔓延，国际油价大幅上涨。其中，美油 7 月合约累计上涨 4.51%，布油 8 月合约累计上涨 4.78%，双双创下近三个月以来的新高。短期来看，国际油价受到市场情绪的影响将维持震荡上行的走势。

#### ❖ 海外市场一周表现：

本周，全球主要指数多数下跌，欧美股市集体走低。美国方面，道琼斯工业平均指数周内累计下跌 0.94%，标普 500 指数周内累计下跌 1.2%，纳斯达克综合指数周内累计下跌 0.98%。欧洲方面，法国 CAC40 指数累计下跌 0.47%，德国 DAX 指数累计下跌 0.01%，英国富时 100 指数累计下跌 0.69%。新兴市场方面，主要指数多数上涨。

#### ❖ 美股市场：

本周，道琼斯工业指数收于 32899.7 点，下跌 0.94%；纳斯达克指数收于 12012.73 点，下跌 0.98%；标普 500 指数收于 4108.54 点，下跌 1.2%。行业方面，标普 500 指数内行业多数下跌，标普 500 医疗业、标普 500 房地产业、标普 500 信金融业本周跌幅较大。

#### ❖ 港股市场：

本周恒生指数收于 21082.13 点，累计上涨 1.86%；恒生中国企业指数收于 7267.57 点，累计上涨 2.61%；恒生香港中资企业指数收于 3926.17 点，累计上涨 1.22%。

❖ **风险提示：**经济增长不及预期，贸易保护主义蔓延，美联储政策超预期。

## 正文目录

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| 一、全球股票市场.....                   | 4  |
| 1.1 全球主要市场表现：全球主要指数多数下跌 .....   | 4  |
| 1.2 美股市场表现：美国三大主要股指本周集体下跌 ..... | 4  |
| 1.2.1 个股表现 .....                | 5  |
| 1.2.2 中概股表现.....                | 6  |
| 1.3 经济观察 .....                  | 6  |
| 1.3.1 经济指标.....                 | 6  |
| 二、A+H 港股市场 .....                | 7  |
| 2.1 港股市场表现：香港三大主要股指集体上涨 .....   | 7  |
| 2.1.1 港股市场近一周走势.....            | 7  |
| 2.2 A+H 股表现 .....               | 8  |
| 2.2.1 A+H 股一周表现.....            | 8  |
| 2.3 港股通南下资金流向 .....             | 9  |
| 风险提示.....                       | 10 |



## 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. 恒生指数和沪深 300 指数走势.....               | 8 |
| 图 4. 港股通南下资金流向（亿元）.....                  | 9 |
| <br>                                     |   |
| 表格 1. 海外市场主要表现.....                      | 4 |
| 表格 2. 标普 500 周涨幅排名前十的个股.....             | 5 |
| 表格 3. 纳斯达克 100 周涨幅排名前十的个股.....           | 5 |
| 表格 4. 中概股周涨幅排名前十的股票.....                 | 6 |
| 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）..... | 8 |
| 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）..... | 9 |

## 一、全球股票市场

### 1.1 全球主要市场表现：全球主要指数多数下跌

本周，全球主要指数多数下跌，欧美股市集体走低。美国方面，三大主要股指全部下跌，道琼斯工业平均指数周内累计下跌 0.94%，标普 500 指数周内累计下跌 1.2%，纳斯达克综合指数周内累计下跌 0.98%。欧洲方面，三大主要股指集体下跌，法国 CAC40 指数累计下跌 0.47%，德国 DAX 指数累计下跌 0.01%，英国富时 100 指数累计下跌 0.69%。新兴市场方面，主要指数多数上涨，印度 SENSEX30 指数累计上涨 1.61%。香港方面，恒生指数累计上涨 1.86%。

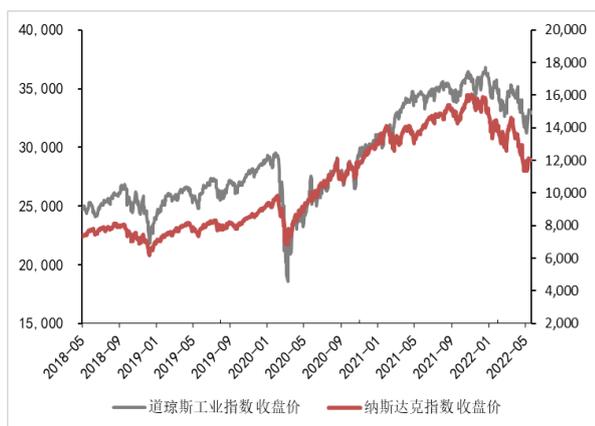
表格1. 海外市场主要表现

| 代码          | 指数             | 收盘价        | 周涨跌幅% | 年初至今涨跌幅% | P/E (TTM) | P/B (LF) |
|-------------|----------------|------------|-------|----------|-----------|----------|
| N225.GI     | 日经 225         | 27,761.57  | 3.66  | -3.58    | 19.75     | 1.72     |
| 399300.SZ   | 沪深 300         | 4,089.57   | 2.21  | -17.22   | 12.18     | 1.40     |
| 000001.SH   | 上证指数           | 3,195.46   | 2.08  | -12.21   | 12.45     | 1.32     |
| HSI.HI      | 恒生指数           | 21,082.13  | 1.86  | -9.90    | 9.83      | 0.96     |
| SENSEX.GI   | 印度 SENSEX30    | 55,769.23  | 1.61  | -4.27    | 22.56     | 3.23     |
| KS11.GI     | 韩国综合指数         | 2,670.65   | 1.24  | -10.31   | 11.46     | 1.01     |
| GDAXI.GI    | 德国 DAX         | 14,460.09  | -0.01 | -8.97    | 13        | 1.61     |
| FCHI.GI     | 法国 CAC40       | 6,485.30   | -0.47 | -9.33    | 14.64     | 1.71     |
| FTSE.GI     | 英国富时 100       | 7,532.95   | -0.69 | 2.01     | 17.26     | 1.81     |
| IBOVESPA.GI | 巴西 IBOVESPA 指数 | 111,102.00 | -0.75 | 5.99     | 6.04      | 1.66     |
| DJI.GI      | 道琼斯工业指数        | 32,899.70  | -0.94 | -9.46    | 20.77     | 6.13     |
| IXIC.GI     | 纳斯达克指数         | 12,012.73  | -0.98 | -23.22   | 28.01     | 4.45     |
| SPX.GI      | 标普 500         | 4,108.54   | -1.20 | -13.80   | 20.00     | 4.04     |

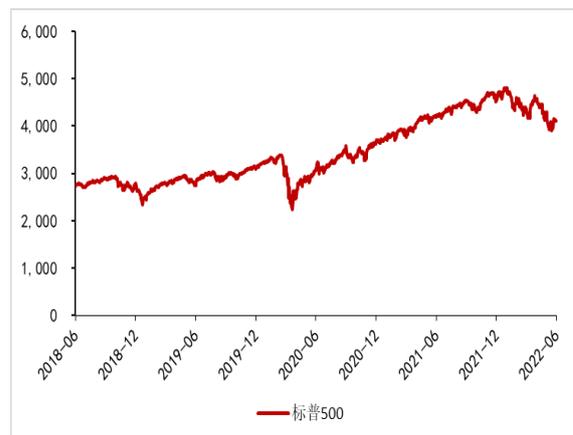
数据来源：iFinD，川财证券研究所

### 1.2 美股市场表现：美国三大主要股指本周集体下跌

本周，道琼斯工业指数收于 32899.7 点，下跌 0.94%；纳斯达克指数收于 12012.73 点，下跌 0.98%；标普 500 指数收于 4108.54 点，下跌 1.2%。行业方面，标普 500 指数内行业多数下跌，其中标普 500 医疗业、标普 500 房地产业、标普 500 信金融业本周跌幅较大，分别下跌了 3.14%、2.23%、2.14%。道琼斯行业方面，道琼斯美国卫生保健行业、道琼斯美国生活消费品行业、道琼斯美国金融行业本周跌幅较深，分别下跌了 3.08%、2.47%、1.83%。

**图1. 道琼斯工业和纳斯达克指数走势**


资料来源: iFinD, 川财证券研究所

**图2. 标普 500 指数走势**


资料来源: iFinD, 川财证券研究所

### 1.2.1 个股表现

本周标普 500 指数成分股中, 涨幅前三的个股是赛富时(SALESFORCE)、安德玛(UNDER ARMOUR)-C、CIMAREX 能源(退市), 分别上涨 12.00%、7.46%、7.14%; 纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为亚马逊(AMAZON)、京东、超威半导体(AMD), 涨幅分别为 6.26%、5.29%、3.95%。

**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(亿美元)   | P/E(TTM) |
|--------|-----------------------|---------------|----------------|-------|--------------|-----------|----------|
| CRM.N  | 赛富时(SALESFORCE)       | 信息技术          | 软件与服务          | 12.00 | -27.24       | 1,839.85  | 183.44   |
| UA.N   | 安德玛(UNDER ARMOUR)-C   | 可选消费          | 耐用消费品与服装       | 7.46  | -44.12       | 50.07     | 21.56    |
| XEC.N  | CIMAREX 能源(退市)        | 能源            | 能源 II          | 7.14  |              | 89.65     | -263.09  |
| RL.N   | 拉夫劳伦(RALPH LAUREN)    | 可选消费          | 耐用消费品与服装       | 6.39  | -10.99       | 73.71     | 12.28    |
| UAA.N  | 安德玛(UNDER ARMOUR)-A   | 可选消费          | 耐用消费品与服装       | 6.38  | -48.09       | 50.07     | 23.53    |
| AMZN.O | 亚马逊(AMAZON)           | 可选消费          | 零售业            | 6.26  | -26.61       | 12,448.39 | 58.13    |
| BA.N   | 波音(BOEING)            | 工业            | 资本货物           | 5.31  | -30.83       | 823.85    | -16.87   |
| EL.N   | 雅诗兰黛(ESTEE LAUDER)    | 日常消费          | 家庭与个人用品        | 4.91  | -28.30       | 944.18    | 28.13    |
| PWR.N  | 广达服务(QUANTA SERVICES) | 工业            | 资本货物           | 4.54  | 12.74        | 185.56    | 38.59    |
| CRM.N  | 赛富时(SALESFORCE)       | 信息技术          | 软件与服务          | 12.00 | -27.24       | 1,839.85  | 183.44   |

资料来源: iFinD, 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) | 周涨跌幅% | 年初至今<br>涨跌幅% | 市值(亿美元)   | P/E(TTM) |
|--------|-------------|---------------|----------------|-------|--------------|-----------|----------|
| AMZN.O | 亚马逊(AMAZON) | 可选消费          | 零售业            | 6.26  | -26.61       | 12,448.39 | 58.13    |
| JD.O   | 京东          | 可选消费          | 零售业            | 5.29  | -17.30       | 881.26    | -55.11   |
| AMD.O  | 超威半导体(AMD)  | 信息技术          | 半导体与半导体生产设     | 3.95  | -26.13       | 1,722.60  | 50.77    |

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

|        |                                   | 备    |          |      |        |        |        |
|--------|-----------------------------------|------|----------|------|--------|--------|--------|
| BIDU.0 | 百度                                | 信息技术 | 软件与服务    | 3.11 | -3.61  | 490.01 | -19.29 |
| BKNG.0 | BOOKING                           | 可选消费 | 零售业      | 3.08 | -2.64  | 948.91 | 182.48 |
| PCAR.0 | 帕卡 (PACCAR)                       | 工业   | 资本货物     | 3.06 | 0.80   | 306.97 | 15.49  |
| SBUX.0 | 星巴克 (STARBUCKS)                   | 可选消费 | 消费者服务 II | 3.05 | -31.60 | 906.62 | 20.57  |
| CHKP.0 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES | 信息技术 | 软件与服务    | 2.84 | 11.32  | 167.39 | 20.87  |
| JBHT.0 | JB 亨特运输服务                         | 工业   | 运输       | 2.60 | -11.84 | 187.98 | 21.92  |
| LULU.0 | 露露乐蒙 (LULULEMON)                  | 可选消费 | 耐用消费品与服装 | 2.43 | -23.16 | 368.30 | 36.09  |

资料来源: iFind, 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收于 6904.59 点, 上涨 4.07%。中概股中, 周涨幅排名前三的是瑞思学科英语、国际脐带血库、凤凰新媒体, 涨幅分别为 45.13%、40.65%、22.78%。

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) |
|--------|--------|------------|--------------|-------|----------|----------|-----------|
| REDU.0 | 瑞思学科英语 | 可选消费       | 消费者服务 II     | 45.13 | 231.45   | 0.93     | -2.38     |
| CO.N   | 国际脐带血库 | 医疗保健       | 医疗保健设备与服务    | 40.65 | -17.42   | 4.21     | 5.12      |
| FENG.N | 凤凰新媒体  | 信息技术       | 软件与服务        | 22.78 | -19.76   | 0.50     | -1.25     |
| DXF.A  | 敦信金融   | 金融         | 多元金融         | 22.55 | -47.20   | 0.12     | -0.73     |
| BYSI.0 | 万春医药   | 医疗保健       | 制药、生物科技与生命科学 | 20.45 | -64.90   | 0.62     | -0.96     |
| PLAG.A | 美国绿星球  | 日常消费       | 食品、饮料与烟草     | 20.15 | -1.05    | 0.51     | -5.28     |
| HIHO.0 | 骏维金属加工 | 工业         | 资本货物         | 20.00 | -40.47   | 0.10     | 37.03     |
| AIHS.0 | 森淼科技   | 金融         | 多元金融         | 18.72 | -71.08   | 0.07     | -0.75     |
| TEDU.0 | 达内教育   | 可选消费       | 消费者服务 II     | 17.99 | 85.33    | 0.39     | -0.75     |
| METX.0 | 美联国际教育 | 可选消费       | 消费者服务 II     | 17.69 | -76.97   | 0.20     | -0.33     |

资料来源: iFind, 川财证券研究所

## 1.3 经济观察

### 1.3.1 经济指标

- 5月公布的美国4月通货膨胀值仍维持在历史高位, 续创近四十年来的新高。美国劳工部公布的最新数据显示, 美国4月CPI同比上涨了8.3%, 超过市场预期的上涨8.1%, 前值上涨8.5%; 4月CPI环比上涨了0.3%, 预期上涨0.2%, 前值上涨1.2%。美国4月核心CPI同比上涨了6.2%, 预期上涨6%, 前值上涨6.5%; 4月核心CPI环

比上涨了 0.6%，预期上涨 0.4%，前值上涨 0.3%。

- **4月美国 Markit 制造业 PMI 和服务业 PMI 双双下跌。**美国 4 月 Markit 制造业 PMI 终值为 59.2, 前值为 59.7, 预期为 59.7。美国 4 月 Markit 服务业 PMI 终值为 55.6, 预期为 54.7, 前值为 58。
- **美国就业市场持续复苏。**美国劳动统计局公布的最新数据显示, 美国 5 月非农就业新增 39 万人, 预期为 32 万人, 超出市场预期, 前值为 42.8 万人(4 月份终值被上修至 43.6 万人)。5 月美国劳动力参与率为 62.3%, 与预期一致, 前值为 62.2%; 美国 5 月失业率为 3.6%, 略高于市场预期的 3.5%, 与前值持平。
- **欧元区 4 月 CPI 和核心 CPI 继续上升。**欧盟统计数公布数据显示, 欧元区 4 月调和 CPI 同比增长 7.5%, 续创历史纪录, 这是该数据自 1997 年开始统计以来的最高水平, 增幅与 7.5% 的预期中值持平, 也是连续第六次创纪录, 超过了 3 月份的 7.4%。
- **欧元区 4 月综合 PMI 和服务业 PMI 双双上涨。**欧元区 4 月综合 PMI 为 55.8, 高于预期的 53.9 以及前值的 54.9; 4 月服务业 PMI 为 57.7, 高于预期的 55 和前值的 55.6。

## 二、A+H 港股市场

### 2.1 港股市场表现：香港三大主要股指集体上涨

#### 2.1.1 港股市场近一周走势

本周恒生指数收于 21082.13 点, 累计上涨 1.86%; 恒生中国企业指数收于 7267.57 点, 累计上涨 2.61%; 恒生香港中资企业指数收于 3926.17 点, 累计上涨 1.22%。行业方面, 恒生公用事业、恒生金融业、恒生非必需性消费业本周大幅上涨, 累计上涨 6.45%、5.87%、5.74%; 恒生能源业、恒生地产建筑业、恒生电讯本周跌幅较大, 分别下跌 1.48%、0.93%、0.43%。

**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\\_42661](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42661)

