

## 海外主要指数本周多数上涨

## —美股及 A+H 港股海外周报（20220703）

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 7 月 03 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，海外市场延续震荡行情，主要指数多数下跌。美国方面，三大主要股指周内全部下跌。当前，美国核心通胀压力并未得到缓解，美国第一季度核心 PCE 物价指数终值年化环比上升了 5.2%，预期上升 5.1%。考虑到以石油为主的大宗商品价格居高不下、粮食价格大幅上涨和居住成本持续攀升的扰动，下半年美国通胀压力仍然较大。在此背景下，美联储多次表态坚持收紧货币政策，包括加大加息力度和加快缩减资产负债表的步伐。6 月美国经济咨商局消费者信心指数已经下跌至 2021 年 2 月以来的最低值，考虑到美国通胀较高叠加美联储加快收紧货币政策，预计美国消费将在下半年进一步承压。后市来看，当前市场对美国经济陷入滞胀的担忧不断升温，再加上美联储货币政策还未显现出转向的信号，预计短期内美股下跌压力依然较大。

## ❖ 海外市场一周表现：

本周，全球主要指数多数下跌，欧美股市跌幅较大。美国方面，三大主要股指周内全部下跌，道琼斯工业平均指数周内累计下跌 1.28%，标普 500 指数周内累计下跌 2.21%，纳斯达克综合指数周内累计下跌 4.13%。欧洲方面，三大主要股指全部下跌，法国 CAC40 指数累计下跌 2.34%，德国 DAX 指数累计下跌 2.33%，英国富时 100 指数累计下跌 0.56%。新兴市场方面，主要指数多数上涨，印度 SENSEX30 指数累计上涨 0.34%，巴西 IBOVESPA 指数累计上涨 0.29%。

## ❖ 美股市场：

本周，道琼斯工业指数收于 31097.26 点，下跌 1.28%；纳斯达克指数收于 11127.85 点，下跌 4.13%；标普 500 指数收于 3815.33 点，下跌 2.21%。行业方面，标普 500 指数内行业多数下跌，其中标普 500 非必需消费业、标普 500 通信设备业、标普 500 信息技术业本周跌幅较大。

## ❖ 港股市场：

本周恒生指数收于 21859.79 点，累计上涨 0.65%；恒生中国企业指数收于 7666.88 点，累计上涨 0.5%；恒生香港中资企业指数收于 3951.49 点，累计上涨 3.43%。行业方面，恒生必需性消费业、恒生地产建筑业、恒生非必需性消费业本周涨幅较大。

❖ 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：香港三大主要股指全部上涨 .....   | 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 |
|                                          |   |
| 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，欧美股市跌幅较大。美国方面，三大主要股指周内全部下跌，道琼斯工业平均指数周内累计下跌 1.28%，标普 500 指数周内累计下跌 2.21%，纳斯达克综合指数周内累计下跌 4.13%。欧洲方面，三大主要股指全部下跌，法国 CAC40 指数累计下跌 2.34%，德国 DAX 指数累计下跌 2.33%，英国富时 100 指数累计下跌 0.56%。新兴市场方面，主要指数多数上涨，印度 SENSEX30 指数累计上涨 0.34%，巴西 IBOVESPA 指数累计上涨 0.29%。香港方面，恒生指数累计上涨 0.65%。

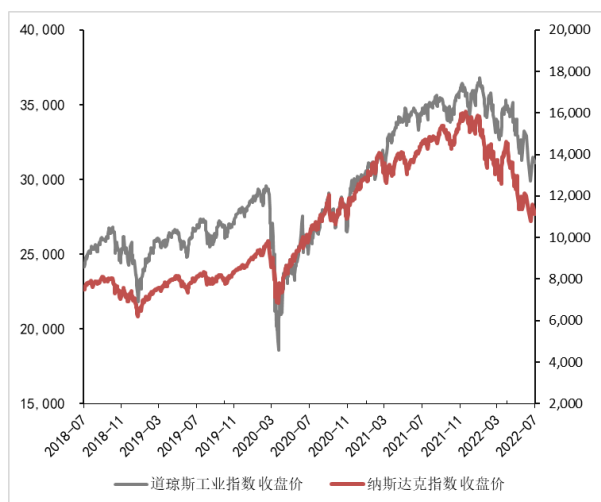
表格1. 海外市场主要表现

| 代码          | 指数             | 收盘价       | 周涨跌幅% | 年初至今涨跌幅% | P/E (TTM) | P/B (LF) |
|-------------|----------------|-----------|-------|----------|-----------|----------|
| 399300.SZ   | 沪深 300         | 4,466.72  | 1.64  | -9.59    | 12.94     | 1.53     |
| 000001.SH   | 上证指数           | 3,387.64  | 1.13  | -6.93    | 13.21     | 1.42     |
| HSI.HI      | 恒生指数           | 21,859.79 | 0.65  | -6.57    | 9.96      | 0.99     |
| SENSEX.GI   | 印度 SENSEX30    | 52,907.93 | 0.34  | -9.18    | 21.42     | 3.06     |
| IBOVESPA.GI | 巴西 IBOVESPA 指数 | 98,953.90 | 0.29  | -5.60    | 5.36      | 1.45     |
| FTSE.GI     | 英国富时 100       | 7,168.65  | -0.56 | -2.92    | 16.49     | 1.73     |
| DJI.GI      | 道琼斯工业指数        | 31,097.26 | -1.28 | -14.42   | 19.81     | 5.84     |
| N225.GI     | 日经 225         | 25,935.62 | -2.10 | -9.92    | 18.49     | 1.61     |
| SPX.GI      | 标普 500         | 3,825.33  | -2.21 | -19.74   | 18.65     | 3.76     |
| GDAXI.GI    | 德国 DAX         | 12,813.03 | -2.33 | -19.34   | 11.42     | 1.43     |
| FCHI.GI     | 法国 CAC40       | 5,931.06  | -2.34 | -17.08   | 13.37     | 1.56     |
| KS11.GI     | 韩国综合指数         | 2,305.42  | -2.59 | -22.58   | 9.9       | 0.88     |
| IXIC.GI     | 纳斯达克指数         | 11,127.85 | -4.13 | -28.87   | 26.03     | 4.15     |

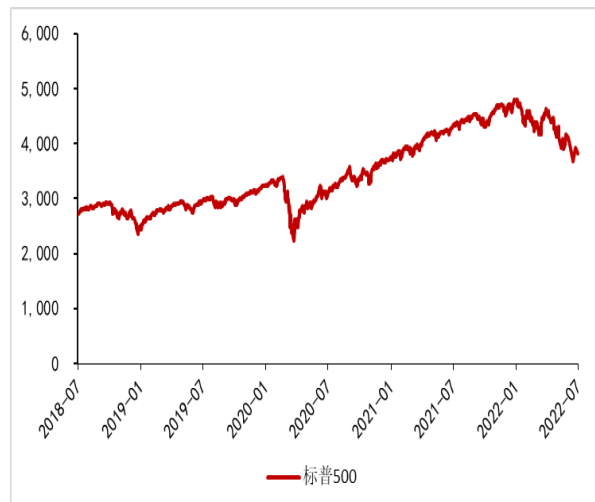
数据来源：iFinD，川财证券研究所

### 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 31097.26 点，下跌 1.28%；纳斯达克指数收于 11127.85 点，下跌 4.13%；标普 500 指数收于 3815.33 点，下跌 2.21%。行业方面，标普 500 指数内行业多数下跌，其中标普 500 非必需消费业、标普 500 通信设备业、标普 500 信息技术业本周跌幅较大，分别下跌 4.69%、4.54%、4.47%，标普 500 公用事业大幅上涨，周内累计上涨 4.11%。道琼斯行业方面，道琼斯美国公用事业、道琼斯美国石油和天然气行业、道琼斯美国电信服务行业本周涨幅居前，分别上涨了 3.97%、1.31%、1.15%，道琼斯美国科技行业本周下跌 5.27%。

**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，涨幅排前三的个股为公寓投资与管理、通用磨坊 (GENERAL MILLS)、达维塔保健 (DAVITA)，涨幅分别为 9.84%、7.31%、7.24%；纳斯达克 100 指数涨幅前三的个股是埃克西尔能源 (XCEL ENERGY)、特许通讯 (CHARTER COMMUNICATIONS)、京东，分别上涨 5.94%、3.84%、3.03%。

**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) |
|-------|-----------------------|---------------|----------------|------|-------------|----------|-----------|
| AIV.N | 公寓投资与管理               | 房地产           | 房地产 II         | 9.84 | -11.79      | 10.40    | -58.04    |
| GIS.N | 通用磨坊 (GENERAL MILLS)  | 日常消费          | 食品、饮料与烟草       | 7.31 | 14.16       | 452.59   | 16.72     |
| DVA.N | 达维塔保健 (DAVITA)        | 医疗保健          | 医疗保健设备与服务      | 7.24 | -26.94      | 78.62    | 8.71      |
| XEC.N | CIMAREX 能源 (退市)       | 能源            | 能源 II          | 7.14 |             | 89.65    | -263.09   |
| XEL.O | 埃克西尔能源 (XCEL ENERGY)  | 公用事业          | 公用事业 II        | 5.94 | 8.81        | 395.58   | 24.49     |
| CMS.N | CMS 能源 (CMS ENERGY)   | 公用事业          | 公用事业 II        | 5.89 | 7.60        | 200.28   | 14.84     |
| CNP.N | 中点能源 (CENTERPOINT)    | 公用事业          | 公用事业 II        | 5.72 | 10.57       | 191.98   | 12.19     |
| HRB.N | H&R 布洛克税务 (H&R BLOCK) | 可选消费          | 消费者服务 II       | 5.60 | 58.93       | 58.68    | 10.05     |
| WEC.N | WEC 能源 (WEC ENERGY)   | 公用事业          | 公用事业 II        | 5.58 | 7.29        | 323.57   | 23.86     |
| FE.N  | 第一能源 (FIRSTENERGY)    | 公用事业          | 公用事业 II        | 5.47 | -3.70       | 224.55   | 18.17     |

资料来源：iFinD，川财证券研究

**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) |
|----|----|---------------|----------------|------|-------------|----------|-----------|
|----|----|---------------|----------------|------|-------------|----------|-----------|

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



|          |                                  |      |              |      |        |          |        |
|----------|----------------------------------|------|--------------|------|--------|----------|--------|
| XEL. 0   | 埃克西尔能源<br>(XCEL ENERGY)          | 公用事业 | 公用事业 II      | 5.94 | 8.81   | 395.58   | 24.49  |
| CHTR. 0  | 特许通讯<br>(CHARTER COMMUNICATIONS) | 可选消费 | 媒体 II        | 3.84 | -26.24 | 807.26   | 15.99  |
| JD. 0    | 京东                               | 可选消费 | 零售业          | 3.03 | -3.51  | 1,006.16 | -64.30 |
| MYL. 0   | 迈兰实验室<br>(MYLAN) (退市)            | 医疗保健 | 制药、生物科技与生命科学 | 1.96 |        | 85.86    | 32.23  |
| CMCSA. 0 | 康卡斯特<br>(COMCAST)                | 可选消费 | 媒体 II        | 1.82 | -19.10 | 1,805.52 | 12.56  |
| MDLZ. 0  | 亿滋国际<br>(MONDELEZ INTL)          | 日常消费 | 食品、饮料与烟草     | 1.68 | -3.40  | 876.58   | 20.90  |
| SBUX. 0  | 星巴克<br>(STARBUCKS)               | 可选消费 | 消费者服务 II     | 1.47 | -31.42 | 909.03   | 20.62  |
| MXIM. 0  | 美信集成产品(退市)                       | 信息技术 | 半导体与半导体生产设备  | 1.47 |        | 277.00   | 33.48  |
| CTXS. 0  | 思杰系统<br>(CITRIX)                 | 信息技术 | 软件与服务        | 1.39 | 3.53   | 123.96   | 44.64  |
| ALXN. 0  | 亚力兄制药<br>(ALEXION) (退市)          | 医疗保健 | 制药、生物科技与生命科学 | 1.37 |        | 403.36   | 59.16  |

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 8055.38 点, 下跌 1.56%。中概股中, 周涨幅排名前三的是途牛、医美国际、蓝帽子, 涨幅分别为 152.62%、31.38%、27.54%。

表格4. 中概股周涨幅排名前十的股票

| 代码      | 简称    | 所属行业<br>(I 级) | 所属行业 (II 级)  | 周涨跌<br>幅% | 年初至今涨<br>跌幅% | 市值 (亿<br>美元) | P/E (TTM) |
|---------|-------|---------------|--------------|-----------|--------------|--------------|-----------|
| TOUR. 0 | 途牛    | 可选消费          | 零售业          | 152.62    | 34.02        | 1.69         | -8.74     |
| AIH. 0  | 医美国际  | 医疗保健          | 医疗保健设备与服务    | 31.38     | -29.02       | 0.58         | -0.73     |
| BHAT. 0 | 蓝帽子   | 信息技术          | 软件与服务        | 27.54     | -30.42       | 0.16         | -0.27     |
| TEDU. 0 | 达内教育  | 可选消费          | 消费者服务 II     | 26.51     | 229.35       | 0.69         | -1.33     |
| TCOM. 0 | 携程网   | 可选消费          | 零售业          | 17.51     | 12.88        | 181.21       | -34.11    |
| YUMC. N | 百胜中国  | 可选消费          | 消费者服务 II     | 15.47     | 2.09         | 211.34       | 24.81     |
| LYL. 0  | 龙运国际  | 金融            | 多元金融         | 14.93     | -19.26       | 0.19         | -1.67     |
| QD. N   | 趣店    | 金融            | 多元金融         | 13.64     | 28.99        | 3.17         | -62.75    |
| OCFT. N | 金融壹账通 | 信息技术          | 软件与服务        | 13.50     | -25.10       | 6.84         | -3.54     |
| ZLAB. 0 | 再鼎医药  | 医疗保健          | 制药、生物科技与生命科学 | 12.62     | -38.68       | 33.37        | -6.81     |

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

➤ 6 月公布的美国 5 月通货膨胀值仍维持在历史高位, 续创近四十年来的新高。美国劳工部公布的数据显示, 5 月美国消费者价格指数 (CPI) 环比上涨了 1%, 同比上涨了

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

8.6%，同比涨幅创 1981 年 12 月以来最大值。数据显示，美国 5 月 CPI 环比和同比涨幅均较 4 月明显扩大。当月，剔除波动较大的食品和能源价格后，核心 CPI 环比上涨了 0.6%，同比上涨了 6%，涨幅均高于市场普遍预期。

- **5 月美国 Markit 制造业 PMI 和服务业 PMI 双双下跌。**美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值 57.5，预期 57.7，前值 59.2。美国 5 月 Markit 服务业 PMI 初值 53.5，预期 55.2，前值 55.6。
- **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 5 月 CPI 和核心 CPI 继续上升。**欧元区 5 月调和 CPI 终值同比上升 8.1%，与预期和初值持平，续创历史最高水平，4 月幅为 7.4%；环比终值上涨 0.8%，与预期和初值持平，前值上修为 0.6%。
- **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：香港三大主要股指全部上涨

#### 2.1.1 港股市场近一周走势

本周恒生指数收于 21859.79 点，累计上涨 0.65%；恒生中国企业指数收于 7666.88 点，累计上涨 0.5%；恒生香港中资企业指数收于 3951.49 点，累计上涨 3.43%。行业方面，恒生必需性消费业、恒生地产建筑业、恒生非必需性消费业本周涨幅较大，分别上涨了 4.63%、3.36%、3.16%。恒生资讯科技业、恒生医疗保健业本周下跌，跌幅分别为 3.09%、2.13%。

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\\_43550](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43550)

