

国开证券
CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

海外资本市场周报 —2019 年第 17 期

分析师:

孙征

执业证书编号: S1380515090001

联系电话: 010-88300852

邮箱: sunzheng@gkzq.com.cn

2019 年 8 月 5 日

内容提要:

上周(7.29-8.2)全球市场普遍走弱,多数国家股市跌幅较大,美国股市从全球市场上涨龙头变为领跌先锋,新兴市场也未走出独立行情,本次下跌与前两轮中级调整走势起始阶段有一定相似性。

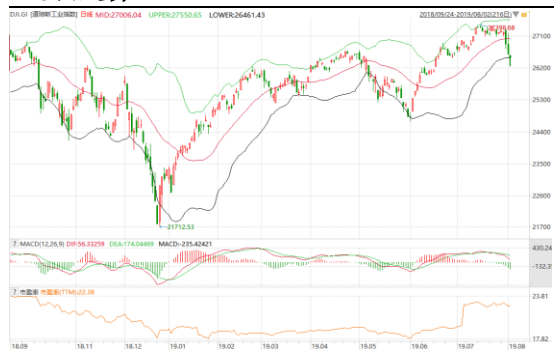
道指全周累计跌幅达 2.6%,纳斯达克和标普 500 指数分别下跌 3.92%和 3.1%,均创今年最大周跌幅。大型投行认为美联储今年还有进一步降息 25 个基点的可能,联邦公开市场委员会(FOMC)似乎准备等待进一步的证据,证明下行风险正在打压经济并抑制通胀。如美股进入降息周期,从历史表现来看,股市出现持续下跌概率更大。

受外围消息面因素影响,恒生指数上周累计下跌 5.21%,恒生国企指数下跌 4.65%,中资企业指数下跌 4.59%。港股近期走势明显落后于全球市场,内外交困导致资金避险抛售,如果美股出现中期见顶走势,港股更难走出独立行情。从技术上看,恒指目前正在考验前期低位,中资指数已跌破前期低点。

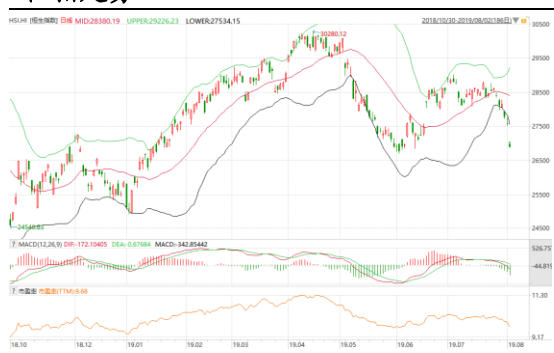
上周四(8月1日)原油创下多年来的最大单日跌幅,并刷新 6 月中旬以来低位。此前原油期货曾因伊朗降低其核承诺、沙特 7 月原油日产量续降和美国库存稳步减少而一度弱反弹。同时 BDI 周四跌 3%,自 7 月 22 日创出阶段性高点后,BDI 已连续 8 个交易日下滑,累计跌幅 17.30%。受此因素影响 CRB 指数上周再度下跌并跌破 6 月低点,距离去年低点不足 2%。除黄金以外,其他工业品和农产品价格普遍跌幅较大,钴价出现较大幅度反弹。国内商品方面,猪肉价格延续涨势,其他商品期货价格普遍出现不同程度下跌。

风险提示: 海外资本市场大幅波动、中美贸易争端加剧。

道指走势



恒指走势



相关报告

海外资本市场周报—2019 年第 16 期

海外资本市场周报—2019 年第 15 期

海外资本市场周报—2019 年第 14 期

海外资本市场周报—2019 年第 13 期

目录

一、 全球股市	3
二、 美股表现	4
三、 港股表现	6
四、 全球重要大宗商品表现	9
五、 海外重要经济数据和事件	10

图表目录

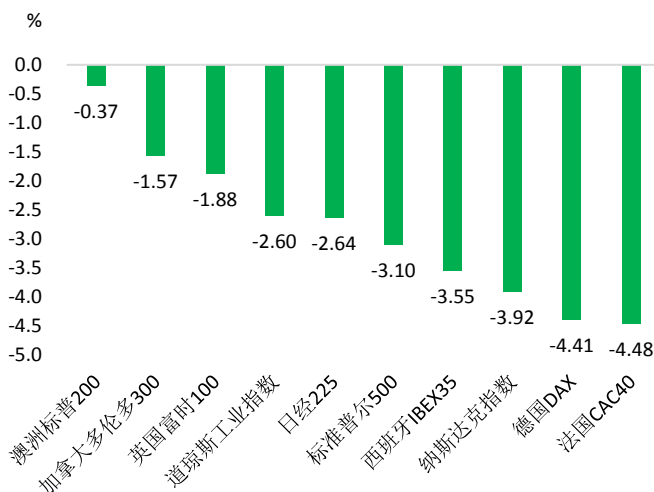
图 1: 全球发达国家股市表现 (7.29-8.2)	3
图 2: 发达国家股市估值 (PE, 截至 8.2)	3
图 3: 全球新兴市场股市表现 (7.29-8.2)	4
图 4: 新兴市场股市估值 (PE, 截至 8.2)	4
图 5: 道琼斯指数大幅下跌	4
图 6: 纳指和标普跌势与前两次中级调整类似	4
图 7: 道琼斯行业周涨跌幅 (7.29-8.2)	5
图 8: 标普行业周涨跌幅 (7.29-8.2)	5
图 9: 恒生指数大幅下跌考验前低 (7.29-8.2)	7
图 10: AH 股溢价维持在均值上方 (7.29-8.2)	7
图 11: 恒生行业指数周涨幅 (7.29-8.2)	7
图 12: 恒生行业指数 PE (截至 8.2)	7
图 13: 陆股通资金周净流出创 6 月以来新低	8
图 14: 港股通资金持续流入	8
图 15: CRB 商品价格指数温和上涨	9
表 1: 标普 500 成分股月涨幅排名前 10 个股	5
表 2: 纳斯达克 100 成分股月涨幅排名前 10 个股	6
表 3: 中概股月涨幅排名前 10 个股	6
表 4: 港股通周涨幅 (7.29-8.2) 排名前 10 个股	8
表 5: 全球重要大宗商品价格表现 (截至 8.2)	9
表 6: 国内主要商品综合指数表现 (截至 8.2)	10
表 7: 国内部分商品价格表现 (截至 8.2)	10
表 8: 海外主要经济体上周公布的重要数据	12
表 9: 海外主要经济体本周经济数据时间表	12

一、全球股市

上周（7.29-8.2）全球市场普遍走弱，多数国家股市跌幅较大，美国股市从全球市场上涨龙头变为领跌先锋，新兴市场也未走出独立行情，本次下跌与前两轮中级调整走势起始阶段有一定相似性。

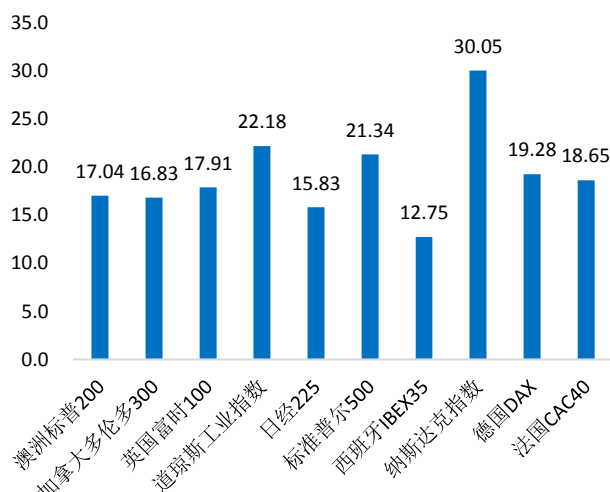
分地区来看，澳洲股市跌幅最低，近两周创出历史新高后仅小幅回撤，欧美股市则普遍跌幅较大，德、法两国股指均创今年周跌幅新高。具体来看，澳洲标普200指数下跌0.37%，加拿大多伦多300指数下跌1.57%，英国富时100指数下跌1.88%，道琼斯工业指数下跌2.60%，日经225指数下跌2.64%，标准普尔500指数下跌3.10%，西班牙IBEX35指数下跌3.55%，纳斯达克指数下跌3.92%，德国DAX指数下跌4.41%，法国CAC40指数下跌4.48%。

图 1：全球发达国家股市表现（7.29-8.2）



资料来源：Wind，国开证券研究部

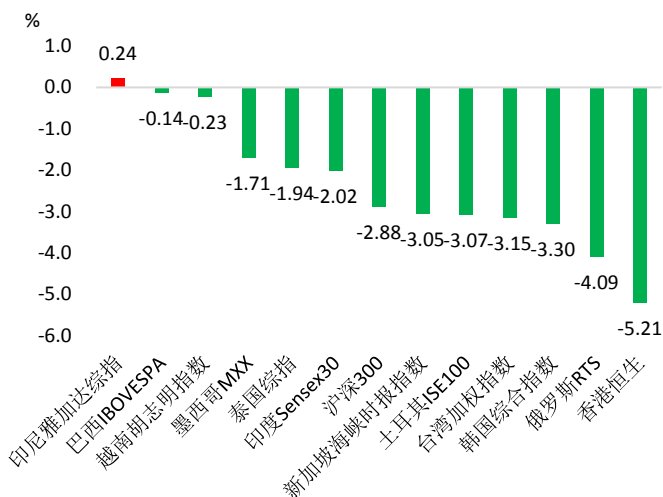
图 2：发达国家股市估值（PE，截至 8.2）



资料来源：Wind，国开证券研究部

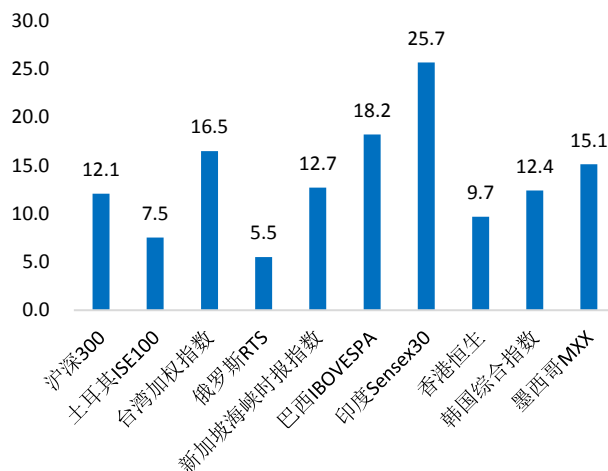
新兴市场股市同样表现不佳，多数国家股市下跌，仅有印尼雅加达综指小幅上涨 0.24%。巴西和越南市场走势较为稳健，香港恒指跌幅较大（5.21%），近期中美贸易谈判变局和香港内部事件均导致投资者避险情绪上升。

图 3: 全球新兴市场股市表现 (7.29-8.2)



资料来源: Wind, 国开证券研究部

图 4: 新兴市场股市估值 (PE, 截至 8.2)



资料来源: Wind, 国开证券研究部

二、美股表现

虽然道指周五尾盘拉升近 200 点, 但依旧以下跌报收, 且全周累计跌幅达 2.6%, 纳斯达克和标普 500 指数分别下跌 3.92% 和 3.1%, 均创今年最大周跌幅。大型投行认为美联储今年还有进一步降息 25 个基点的可能, 联邦公开市场委员会 (FOMC) 似乎准备等待进一步的证据, 证明下行风险正在打压经济并抑制通胀。如美股进入降息周期, 从历史表现来看, 股市出现持续下跌概率更大。

图 5: 道琼斯指数大幅下跌



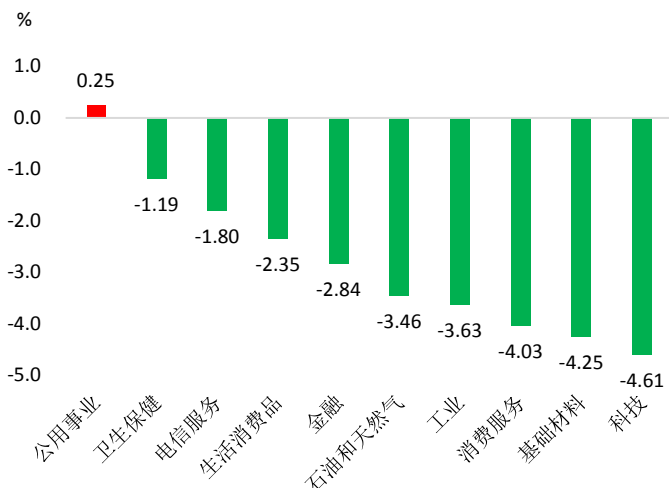
资料来源: Wind, 国开证券研究部

图 6: 纳指和标普跌势与前两次中级调整类似



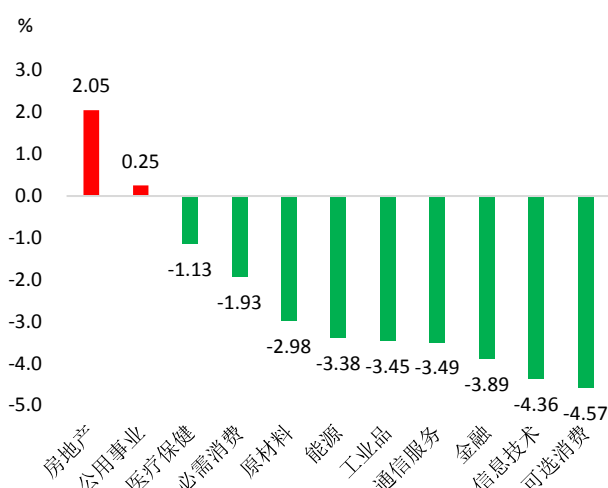
资料来源: Wind, 国开证券研究部

图 7：道琼斯行业周涨跌幅（7.29-8.2）



资料来源：Wind，国开证券研究部

图 8：标普行业周涨跌幅（7.29-8.2）



资料来源：Wind，国开证券研究部

标普 500 指数成分股中，近一个月涨幅前三的个股分别是家乐氏 (KELLOGG) (18.77%)、推特 (18.76%)、齐默尔 (ZIMMER BIOMET) (17.70%)；跌幅前三的个股分别为福陆公司 (FLUOR) (-31.98%)、康休 (-29.55%)、艾利科技 (-26.61%)。纳斯达克 100 成分股指数中，近一个月涨幅前三的分别为星巴克 (STARBUCKS) (12.96%)、费哲金融服务 (FISERV) (12.77%)、JB 亨特运输服务 (11.72%)；跌幅前三的分别为艾利科技 (-26.61%)、美国网存 (NETAPP) (-26.16%)、ILLUMINA (-19.77%)。

中概股金龙指数上周大幅下跌逾 6%，已接近 6 月份低点。市值超百亿美元的中资股普遍表现不佳，仅有拼多多上涨 6.39%，阿里巴巴、中移动、中国人寿、京东等公司股价跌幅均超 4%。月涨幅排名前三的分别是天地荟 (82.30%)、箩筐技术 (61.45%)、蔚来 (25.77%)；跌幅前三的个股分别为点牛金融 (-66.26%)、爱鸿森 (-53.00%)、美美证券 (-48.29%)。

表 1：标普 500 成分股月涨幅排名前 10 个股

证券简称	近 1 月涨跌幅 (%)	6 个月涨跌幅 (%)	总市值(亿美元)	最新 PE (TTM)	所属行业
家乐氏 (KELLOGG)	18.77	10.27	215.88	24.99	日常消费
推特	18.76	29.11	331.24	14.07	信息技术
齐默尔 (ZIMMER BIOMET)	17.70	18.89	282.77	-78.74	医疗保健
爱德华兹生命科学 (EDWARDS)	15.69	27.05	445.76	61.49	医疗保健
美泰公司 (MATTEL)	15.16	7.53	45.40	-16.78	可选消费
联合包裹服务	13.82	12.51	1006.40	21.16	工业
好时公司 (HERSHEY)	13.30	46.93	318.79	26.18	日常消费
CF 实业 (CF INDUSTRIES)	13.24	22.86	115.01	25.45	材料

星巴克 (STARBUCKS)	12.96	41.61	1143.25	32.19	可选消费
费哲金融服务 (FISERV)	12.77	25.81	409.95	42.66	信息技术

资料来源: Wind、国开证券研究部

表 2: 纳斯达克 100 成分股月涨幅排名前 10 个股

证券简称	近 1 月涨跌幅 (%)	6 个月涨跌幅 (%)	总市值 (亿美元)	最新 PE (TTM)	所属行业
星巴克 (STARBUCKS)	12.96	41.61	1143.25	32.19	可选消费
费哲金融服务 (FISERV)	12.77	25.81	409.95	42.66	信息技术
JB 亨特运输服务	11.72	-4.98	108.55	22.95	工业
SIRIUS XM HOLDINGS	11.03	6.46	282.12	27.69	可选消费
美光科技	9.90	11.31	486.56	4.83	信息技术
西部数据	9.55	18.35	159.36	-21.14	信息技术
科天半导体 (KLA CORP)	9.46	26.31	215.34	16.48	信息技术
谷歌 (ALPHABET) -A	8.76	6.95	8287.17	23.88	信息技术
谷歌 (ALPHABET) -C	8.75	7.49	8287.17	23.83	信息技术
信达思 (CINTAS)	8.18	37.01	264.84	29.93	工业

资料来源: Wind、国开证券研究部

表 3: 中概股月涨幅排名前 10 个股

证券简称	近 1 月涨跌幅 (%)	6 个月涨跌幅 (%)	总市值 (亿美元)	最新 PE (TTM)	所属行业
天地荟	82.30	127.17	0.18	-1.28	日常消费
箩筐技术	61.45	-15.67	-	-1.18	信息技术
蔚来	25.77	-58.61	34.42	-1.05	可选消费
希伯伦科技	25.45	115.38	0.34	-6.55	工业
华瑞服装	25.00	-12.47	0.49	4.58	可选消费
团车	22.98	-35.08	2.86	-15.98	可选消费
泰和诚医疗	19.11	-10.96	1.16	-3.40	医疗保健
趣店	17.71	68.06	26.29	5.66	金融
奥盛创新	17.00	25.13	0.15	1.49	材料
华米科技	16.65	0.08	7.24	12.59	信息技术

资料来源: Wind、国开证券研究部

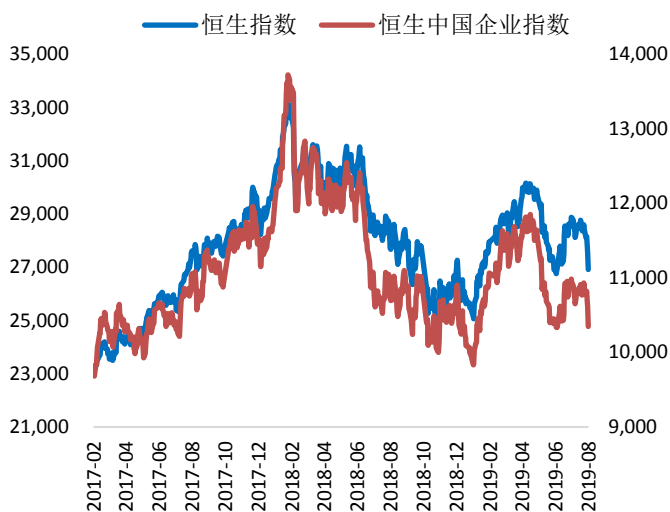
三、 港股表现

受外围消息面因素影响, 恒生指数上周累计下跌 5.21%, 恒生国企指数下跌 4.65%, 中资企业指数下跌 4.59%。港股近期走势明显落后于全球市场, 内外交困导致资金避险抛售, 如果美股出现中期见顶走势, 港股更难走出独立行情。从技术上看, 恒指目前正在考验前期低位, 中资指数已跌破前期低点。

1、A+H 股表现

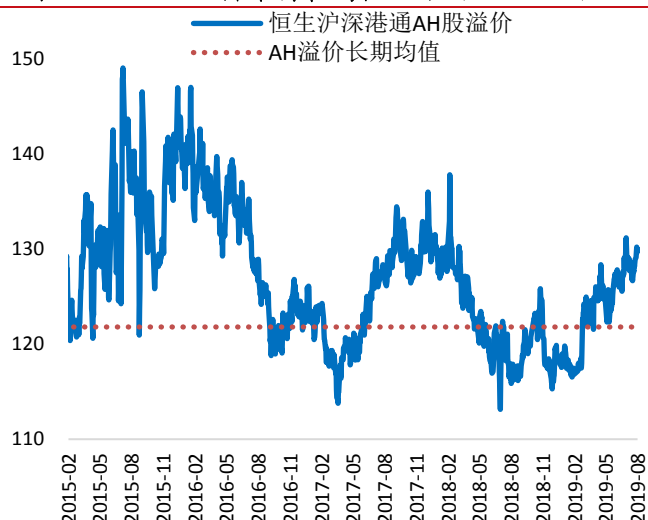
本周恒生 AH 股溢价指数均值为 129.99，高于 4 年均值（121.8），并维持震荡走高趋势。A+H 股相关标的中，H 股标的涨幅居前的是郑煤机（7.61%）、华电国际电力股份（6.98%）和华能国际电力股份（4.43%）；跌幅居前的分别是中船防务（-13.71%）、中信证券（-9.57%）、广发证券（-9.33%）。

图 9：恒生指数大幅下跌考验前低（7.29-8.2）



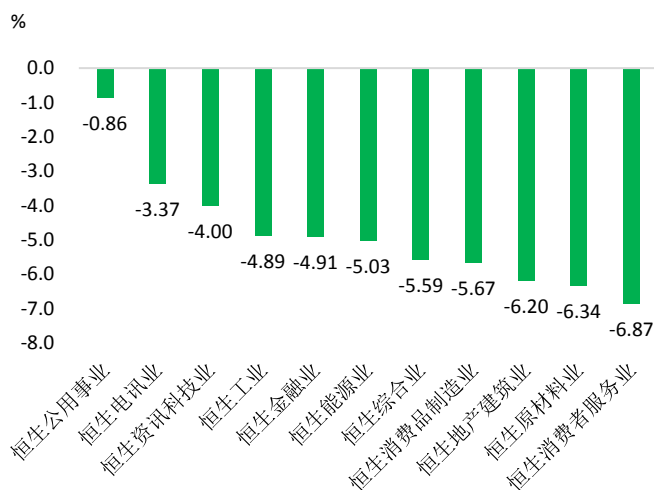
资料来源：Wind，国开证券研究部

图 10：AH 股溢价维持均值上方（7.29-8.2）



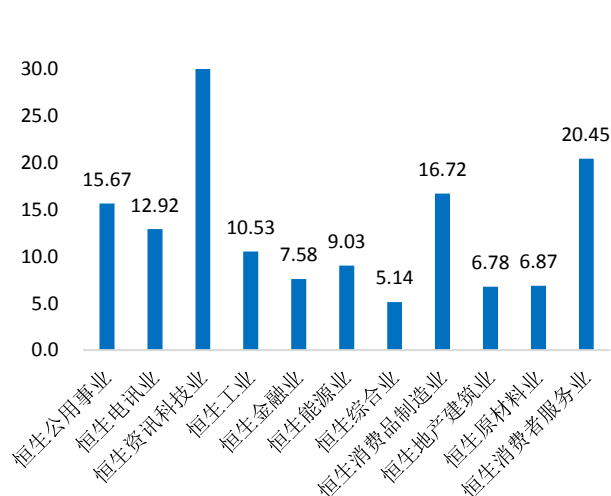
资料来源：Wind，国开证券研究部

图 11：恒生行业指数周涨幅（7.29-8.2）



资料来源：Wind，国开证券研究部

图 12：恒生行业指数 PE（截至 8.2）

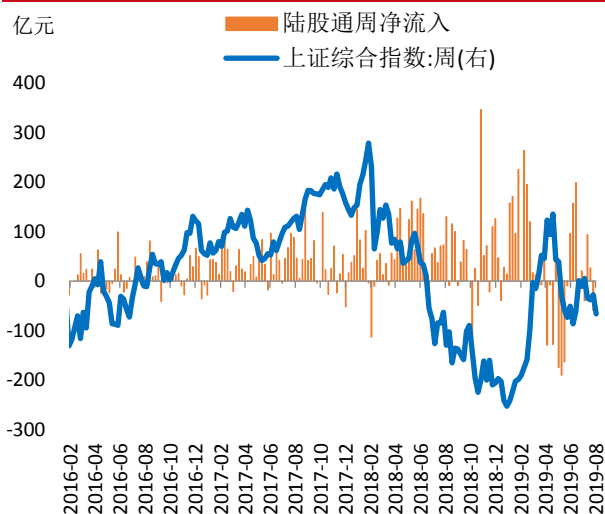


资料来源：Wind，国开证券研究部

2、港股通资金

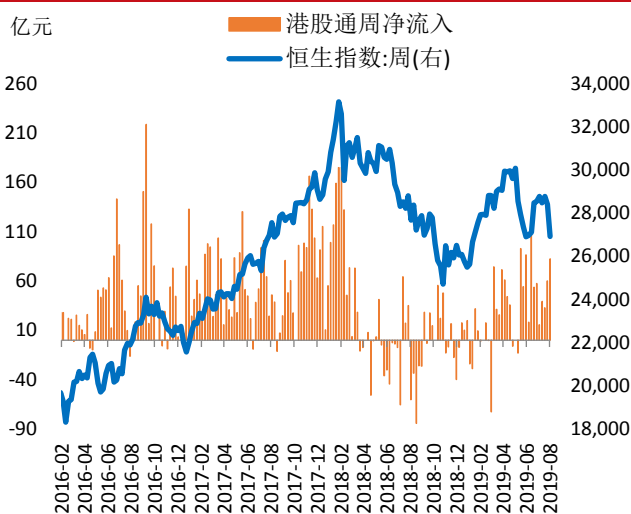
陆股通北向资金上周净流出 59.52 亿元,创出 6 月初以来周流出额新高,避险资金抛售意愿较强。港股通南向资金连续第 12 周净流入,上周净流入约 82.44 亿港元,其中,沪市港股通净流入 52.53 亿港元,深市港股通净流入 29.91 亿港元。

图 13: 陆股通资金周净流出创 6 月以来新低



资料来源: Wind, 国开证券研究部

图 14: 港股通资金持续流入



资料来源: Wind, 国开证券研究部

3、港股通标的表现

港股通标的的上周涨跌互现,涨幅居前的个股有熊猫绿能(20.75%)、郑煤机(7.61%)、华电国际电力股份(6.98%),公用事业行业表现一枝独秀;跌幅居前的个股有中国忠旺(-21.48%)、和记电讯香港(-16.48%)、力世纪(-15.38%),下跌行业较为分散。呈现普跌走势。

表 1. 港股通周涨幅(7.29.22)排名前 10 个股

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_10969

