

# 港股板块分化，周期板块上涨明显



——海外研究日报

## ❖ 每日点评

2月22日，港股三大指数下跌。截止收盘，恒生指数下跌1.06%，收于30319.83点；恒生中国企业指数下跌1.76%，收于11893.68点；恒生香港中资企业指数下跌0.51%，收于4202.53点。板块方面，科技板块跌幅居前，能源、原材料板块上涨明显。科技板块中，美团W、小米集团W、中芯国际分别下跌了5.52%、5.38%、5.09%；能源板块中，中煤能源、新时代能源、金马能源分别上涨了13.31%、7.59%、5.26%；材料板块中，信盛矿业、中国铁钛、宝沙发展分别上涨了56.62%、20.5%、16.67%。考虑到当前海外大概率仍将延续较为宽松的货币政策，以及新冠疫苗推广后疫情将得到一定程度的控制，全球经济有望复苏。港股中未来仍然看好以有色金属、能源等为代表的周期股的上涨机会。

## ❖ 政策要闻

1. 印度央行：印度央行官方网站19日公布的消息显示，截至2021年2月12日，印度央行外汇储备减少至5836.97亿美元。（Wind）
2. 摩洛哥央行：摩洛哥中央银行（BAM）在禁止加密货币四年后成立一个探索委员会，以研究推出中央银行数字货币（CBDC）的好处。该报告称，由于加密货币的“投机性”，摩洛哥中央银行继续对其采取谨慎态度。（Wind）

## ❖ 公司动态

1. 蔚来（NIO.N）：2月18日，百度董事长兼CEO李彦宏在百度2020财年第四季度和全年未经审计财报电话会议上透露，百度与吉利合资的造车项目进展顺利，目前已确定了该合资公司的品牌和CEO人选。
2. 波音（BA.N）：波音积极监控与联合航空公司相关的事件。波音支持日本民用航空管理局和美国联邦航空管理局（FAA）的决定，将积极监测美国联合航空328航班相关情况。波音表示，在美国国家运输安全委员会调查进行期间，建议暂停69架在役777和59架在仓777飞机的运营。

## 3. 欧美及亚太主要指数表现

美股主要指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
道琼斯工业指数	31,494.32	0.00	0.11	5.04	2.90
标普500	31,494.32	0.00	-0.71	5.19	4.01
纳斯达克指数	13,874.46	0.07	-1.57	6.15	7.65

数据来源：Wind，川财证券研究所

## 📄 证券研究报告

所属部门 | 总量研究部  
报告类别 | 海外日报  
川财一级行业 | 总量研究  
川财二级行业 | 海外研究  
报告时间 | 2021/2/23

## 👤 分析师

陈雳

证书编号：S1100517060001  
chenli@cczq.com

王一棠

证书编号：S1100520060001  
wangyitang@cczq.com

## 👤 联系人

张君伟

证书编号：S0380419090013  
zhangjunwei@cczq.com

## 📄 川财证券研究所

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

注：统计时间截至 2021 年 2 月 19 日。

港股主要指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
恒生香港中资企业指数	4,202.53	-0.51	-0.51	8.48	10.61
恒生指数	30,319.83	-1.06	-1.06	7.20	11.34
恒生中国企业指数	11,893.68	-1.76	-1.76	6.11	10.76

数据来源：Wind, 川财证券研究所

注：统计时间截至 2021 年 2 月 22 日。

亚太主要指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
日经 225	30,156.03	0.46	0.46	9.01	9.88
韩国综合指数	3,079.75	-0.90	-0.90	3.48	7.18
富时新加坡海峡指数	2,881.21	0.02	0.02	-0.73	1.30

数据来源：Wind, 川财证券研究所

注：统计时间截至 2021 年 2 月 22 日。

欧洲主要指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
法国 CAC40	5,773.55	0.79	1.23	6.93	4.00
英国富时 100	6,624.02	0.10	0.52	3.38	2.53
德国 DAX	13,993.23	0.77	-0.40	4.17	2.00

数据来源：Wind, 川财证券研究所

注：统计时间截至 2021 年 2 月 19 日。

#### 4. 主要商品指数

主要商品指数	收盘价	日涨跌 (%)	周涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
伦敦金 (美元\盎司)	1,783.81	0.45	-2.19	-3.43	-5.99
伦敦银 (美元\盎司)	27.27	0.89	-0.27	1.08	3.42
LME 铜 (美元\吨)	8,941.00	4.54	7.31	13.81	15.13
LME 铝 (美元\吨)	2,136.00	-0.07	2.23	8.02	7.91
LME 铅 (美元\吨)	2,151.00	1.61	1.53	6.27	7.87
LME 锌 (美元\吨)	2,867.00	0.40	1.16	11.15	4.22
LME 锡 (美元\吨)	26,075.00	4.61	10.25	14.47	28.29
LME 镍 (美元\吨)	19,650.00	2.62	5.82	11.07	18.28
NYMEX 原油 (美元\桶)	59.04	-2.46	-0.72	13.10	21.68
ICE 布油 (美元\桶)	62.84	-1.71	0.66	14.17	21.31

数据来源：Wind, 川财证券研究所

注：统计时间截至 2021 年 2 月 19 日。

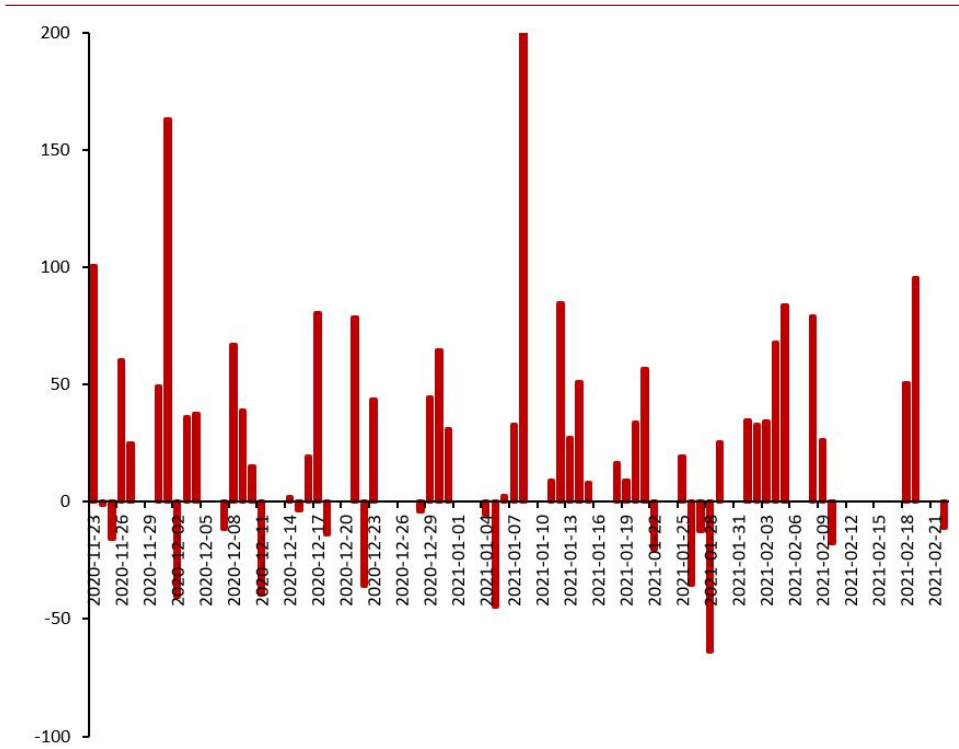
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

## ❖ 北向资金流入情况

2月22日，北向资金成交净买入额为-11.14亿元，北向资金出现小幅流出。

2月19日成交净买入额为95.53亿元。

图 1：北向资金成交净买入（亿元）



数据来源：Wind，川财证券研究所

注：统计时间截至2021年02月22日。

## ❖ 风险提示

贸易保护主义的蔓延；经济增长不及预期；美联储政策超预期；全球范围内的黑天鹅事件。

## ❖ 最新研究

- 【川财研究】他山之石：新冠疫情下的能源转型（20200724）
- 【川财研究】川财投研看世界系列之二十四：中美金融股的投资机会（20200717）
- 【川财研究】他山之石：未来十年美国成长型股票的投资机会（20200717）
- 【川财研究】他山之石：疫情下国际资本市场的投资机遇（20200703）
- 【川财研究】海外动态点评：美国考虑对欧盟和英国产品征收新关税（20200625）
- 【川财研究】他山之石：外资机构对美国经济复苏进程的展望（20200619）
- 【川财研究】他山之石：疫情影响下的投资级新兴市场债券（20200612）
- 【川财研究】海外动态点评：美股市场大幅震荡重现（20200612）
- 【川财研究】海外动态点评：美国中概股出现熔断潮（20200611）
- 【川财研究】川财投研看世界系列之二十三：美国中概股回归带来的投资机会（20200610）
- 【川财研究】他山之石：美国经济是否面临“日本化”？（20200605）
- 【川财研究】海外动态点评：欧元兑美元跃升至 12 周高位（20200605）
- 【川财研究】他山之石：市场对于未来全球通胀不确定性的担忧（20200529）
- 【川财研究】海外月报：美国经济重启仍受疫情影响（20200527）
- 【川财研究】他山之石：2020 年初以来中国 A 股的韧性（20200522）
- 【川财研究】川财投研看世界系列之二十二：外资开放与 MSCI 扩容 A 股带来的投资机会（20200517）
- 【川财研究】他山之石：经济衰退期间美股市场的反弹（20200515）
- 【川财研究】海外动态点评：美国一季度 GDP 创 2008 年来最大单季跌幅（20200430）

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\\_17936](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17936)

