

本周港股市场出现反弹

——美股及 A+H 港股海外周报 (20210522)



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点：**本周美联储会议纪要预计新冠疫情会继续影响美国经济的复苏进程，美国经济前景仍存在一定风险；另外，美联储表示开始收紧货币政策的时间还未确定，但美联储已经有成员开始讨论减少购债规模。此外，本周白宫新闻秘书珍·普萨基表示，拜登提出的民主党版基建法案规模减少至 1.7 万亿美元，比最初计划金额相比缩水了 6000 亿美元。受美国货币和财政政策阶段性不及预期的影响，本周美股市场表现较为疲软。另一方面，受美联储已经有成员开始讨论减少购债规模的影响，本周考商品价格出现了波动。有色金属和石油等商品价格出现了回调。考虑到全球通胀态势还将进一步突显，经济处于复苏阶段，需求有望上升，预计石油等商品还有一定的上涨空间。本周港股市场出现了一定程度的反弹。今年 2 月以来回调较多的香港科技股本周也出现了明显反弹。预计港股中以能源为代表的周期行业还将有进一步的上涨空间；预计恒生金融业和恒生 H 股金融业未来还有进一步的上涨机会。

❖ **海外市场一周表现：**本周全球股市多数小幅上涨，仅印度市场出现较大涨幅。印度 SENSEX30 本周涨幅居前，上涨 3.71%；恒生指数本周上涨 1.54%；日经 225 指数本周上涨 0.83%。美国股市普遍下跌，标普 500 指数本周下跌 0.43%；道琼斯工业指数本周下跌 0.51%。

❖ **美股市场：**近一周道琼斯工业指数下跌 0.51%；标普 500 指数下跌 0.43%；纳斯达克指数上涨 0.31%。标普 500 行业中，标普 500 房地产指数上涨 0.91%；标普 500 医疗指数上涨 0.74%；标普 500 公共事业指数上涨 0.31%。道琼斯行业方面，多数行业下跌，仅道琼斯美国卫生保健指数上涨 0.84%，道琼斯美国科技指数上涨 0.59%；道琼斯美国电信服务指数跌幅最深，下跌 4.76%。

❖ **港股市场：**本周恒生指数收于 28458.44 点，累计上涨 1.54%；恒生中国企业指数收于 10702.57 点，累计上涨 2.86%；恒生香港中资企业指数收于 4111.64 点，累计上涨 1.03%。恒生行业板块多数上涨，非必需消费、医疗保健与科技行业涨幅较大，恒生非必需性消费业上涨 5.49%；恒生医疗保健业上涨 5.31%；恒生资讯科技业上涨 4.67%。

❖ 海外动态：

经济跟踪：美国 5 月 15 日当周初次申请失业金人数低于前值；欧元区 5 月 CPI 环比增速低于前值；欧元区 5 月制造业 PMI 初值低于前值。

政策事件：俄罗斯央行计划年底公布数字卢布原型；德国央行预测今年德国通胀率最高或达到 4%。

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。

📌 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 | 2021/05/22

📌 分析师

陈 雳

证书编号：S1100517060001
chenli@cczq.com

王一棠

证书编号：S1100520060001

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 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

正文目录

一、全球股票市场	4
1.1 全球主要市场表现：全球大部分市场出现上涨	4
1.2 美股市场表现：美股近一周市场涨跌不一	4
1.2.1 美股表现	5
1.2.2 中概股表现	6
1.2.3 公司动态	7
1.3 经济观察	8
1.3.1 央行动向	8
1.3.2 经济指标	8
1.4 政策跟踪：	10
二、A+H 港股市场	10
2.1 港股市场表现：	10
2.1.1 港股市场一周走势	10
2.2 A+H 股表现	11
2.2.1 AH 股一周表现	11
2.3 港股通南下资金流向	12
风险提示	13

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:	美国当周初次申请失业金人数 (人)	9
图 8:	美国持续领取失业金人数 (人)	9
图 9:	英国 CPI: 环比 (%)	9
图 10:	欧元区: CPI: 环比 (%)	9
图 11:	德国制造业 PMI (初值)	9
图 12:	欧元区: 制造业 PMI (初值)	9
图 13:	恒生指数和沪深 300 走势	10
图 14:	恒生中国企业和恒生指数	10
图 15:	恒生香港中资企业指数	11
图 16:	恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	11
图 17:	恒生综合大中小盘指数涨跌幅 (%)	11
图 18:	恒生 AH 溢价指数	11
图 19:	港股通本周净流入和累计净流入	13
图 20:	港股通成交额占港股市场成交额比例	13
图 21:	港股通南下资金净流入情况	13
图 22:	沪深两市港股通南下资金净流入情况	13
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)	11
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)	12

一、全球股票市场

1.1 全球主要市场表现：全球股市主要股市出现小幅上涨

本周全球股市多数小幅上涨，印度市场涨幅较大。印度 SENSEX30 本周累计上涨 3.71%。此外，香港和日本股市上涨明显，恒生指数本周累计上涨 1.54%；日经 225 指数本周累计上涨 0.83%。

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)
SENSEX. GI	印度 SENSEX30	50,540.48	3.71	5.84	31.61	3.23
HSI. HI	恒生指数	28,458.44	1.54	4.51	13.36	1.25
N225. GI	日经 225	28,317.83	0.83	3.18	19.7	1.93
IBOVESPA. GI	巴西 IBOVESPA 指数	122,592.50	0.58	3.00	15.00	2.28
399300. SZ	沪深 300	5,134.15	0.46	-1.48	14.09	1.64
IXIC. GI	纳斯达克指数	13,470.99	0.31	4.52	45.36	6.13
GDAXI. GI	德国 DAX	15,437.51	0.14	12.53	33.1	1.81
KS11. GI	韩国综合指数	3,156.42	0.10	9.85	20.3	1.2
FCHI. GI	法国 CAC40	6,386.41	0.02	15.04	45.72	1.88
000001. SH	上证指数	3,486.56	-0.11	0.39	14.08	1.48
FTSE. GI	英国富时 100	7,018.05	-0.36	8.63	58.86	1.64
SPX. GI	标普 500	4,155.86	-0.43	10.64	32.24	4.41
DJI. GI	道琼斯工业指数	34,207.84	-0.51	11.77	28.76	6.68

资料来源: Wind, 川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股市场本周涨跌不一

近一周道琼斯工业指数下跌 0.51%；标普 500 指数下跌 0.43%；纳斯达克指数上涨 0.31%。行业方面，标普 500 行业中，标普 500 房地产指数上涨 0.91%；标普 500 医疗指数上涨 0.74%；标普 500 公共事业指数上涨 0.31%。道琼斯行业方面，指数多数下跌，仅道琼斯美国卫生保健指数上涨 0.84%，道琼斯美国科技指数上涨 0.59%；道琼斯美国电信服务指数跌幅最深，下跌 4.76%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



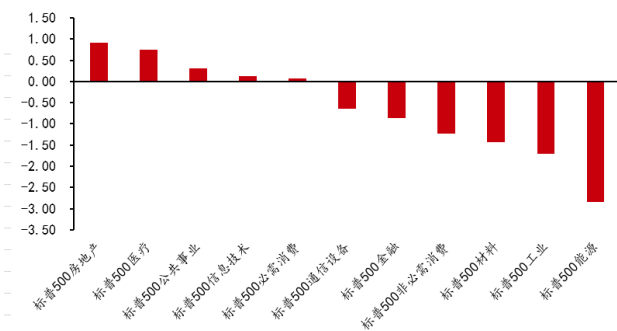
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



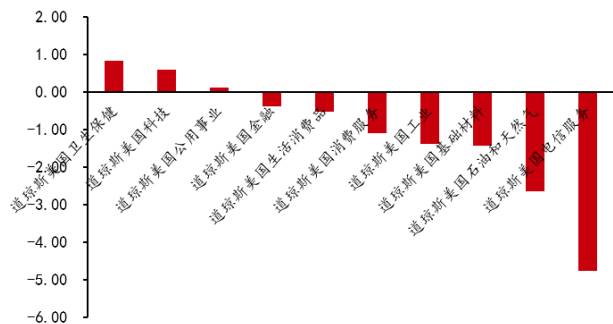
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是福特汽车 (FORD MOTOR)、TAKE-TWO 互动软件、塔吉特 (TARGET)，分别上涨 12.58%、10.40%、6.94%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为网易、TAKE-TWO 互动软件、京东，涨幅分别为 11.44%、10.40%、6.75%。

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 (亿美元)	P/E (TTM)
F.N	福特汽车 (FORD MOTOR)	可选消费	汽车与汽车零部件	12.58	51.65	532.09	13.38
TTWO.O	TAKE-TWO 互动软件	信息技术	软件与服务	10.40	-11.28	213.22	36.21
TGT.N	塔吉特 (TARGET)	可选消费	零售业	6.94	28.38	1,122.34	18.16
CNC.N	CENTENE	医疗保健	医疗保健设备与服务	6.55	22.82	429.65	17.46
ADI.O	亚德诺 (ANALOG)	信息技术	半导体与半导体生产设备	6.52	8.33	587.76	37.66
CVS.N	西维斯健康 (CVS HEALTH)	日常消费	食品与主要用品零售 II	6.50	33.24	1,182.41	15.99
MXIM.O	美信集成产品	信息技术	半导体与半导体生产设备	6.46	11.51	265.28	33.97
HRL.N	荷美尔食品 (HORMEL FOODS)	日常消费	食品、饮料与烟草	6.10	7.16	266.94	30.07
SLG.N	SL 格林不动产	房地产	房地产 II	5.73	30.47	52.99	22.66
EW.N	爱德华兹生命科学 (EDWARDS)	医疗保健	医疗保健设备与服务	5.26	3.26	585.58	68.81

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 (亿美元)	P/E (TTM)
NTES.O	网易	信息技术	软件与服务	11.44	22.64	833.23	41.16
TTWO.O	TAKE-TWO 互动软件	信息技术	软件与服务	10.40	-11.28	213.22	36.21
JD.O	京东	可选消费	零售业	6.75	-17.24	1,164.42	14.35
ADI.O	亚德诺 (ANALOG)	信息技术	半导体与半导体生产设备	6.52	8.33	587.76	37.66
MXIM.O	美信集成产品	信息技术	半导体与半导体生产设备	6.46	11.51	265.28	33.97
NVDA.O	英伟达 (NVIDIA)	信息技术	半导体与半导体生产设备	5.26	14.87	3,717.95	85.83
ILMN.O	ILLUMINA	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	4.62	7.74	581.99	92.38
XLNX.O	赛灵思 (XILINX)	信息技术	半导体与半导体生产设备	4.08	-13.37	301.92	46.70
ALGN.O	阿莱技术	医疗保健	医疗保健设备与服务	3.99	10.74	468.29	102.22
NXPI.O	恩智浦半导体	信息技术	半导体与半导体生产设备	3.94	26.05	551.06	129.36

资料来源: Wind, 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上涨 2.85%，美国中国股指数上涨 0.78%。中概股中，周涨幅排名前三的是魔线、传奇生物、品钛，涨幅分别为 34.96%、34.63%、33.75%。

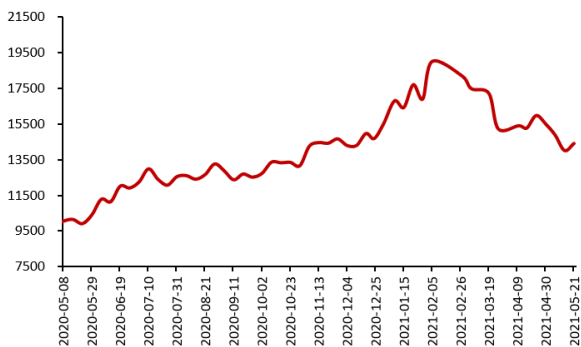
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

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)
MOXC.O	魔线	信息技术	软件与服务	34.96	960.14	2.37	-114.54
LEGN.O	传奇生物 (LEGEND BIOTECH)	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	34.63	41.51	53.00	-15.58
PT.O	品钛	信息技术	软件与服务	33.75	9.19	0.46	-1.03
UXIN.O	优信	可选消费	零售业	27.84	300.00	10.33	-11.76
ANTE.O	悦航阳光网络科技	可选消费	媒体 II	21.97	69.86	0.66	8.79
NTP.N	南太地产	房地产	房地产 II	21.77	331.28	9.89	22.22
FAMI.O	农米良品	日常消费	食品与主要用品零售 II	21.13	-62.26	0.76	92.69
WAFU.O	华富教育	可选消费	消费者服务 II	20.58	96.06	0.34	-379.13
GTH.O	泛生子	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	19.13	61.00	19.92	-4.23
HUSN.O	圣盈信管理咨询	金融	多元金融	17.13	-18.78	0.19	-2.08

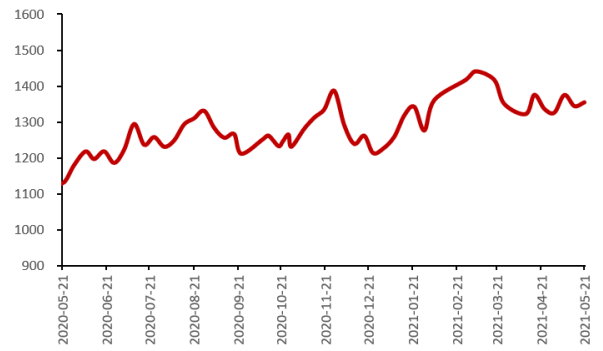
资料来源: Wind, 川财证券研究

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
5 月 17 日	马斯克表示狗狗币可将区块时间加快 10 倍	特斯拉 CEO 埃隆·马斯克表示, 在理想情况下, 狗狗币可将区块时间加快 10 倍。
5 月 18 日	亚马逊拟收购米高梅影片公司, 进军娱乐产业	亚马逊寻求利用米高梅的电影电视版权库, 扩充旗下影视业务, 从而抗衡奈飞公司和迪士尼+流媒体平台。

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

5月19日 为应对“挖矿”行为，英伟达将对近期火热的挖矿造成的芯片短缺行为出手干预，防止其显卡被用于加密挖矿。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

- 欧洲央行：当大规模经济刺激措施取消时可能出现破产；
- 泰国央行：经济将自疫情爆发以来以较低的速度增长；
- 美联储：央行数字货币正在“积极研究”中，但不会很快；
- 匈牙利央行：将预防性应对CPI风险；
- 加拿大央行：承认QE可能会扩大贫富差距。

1.3.2 经济指标

- 美国5月15日当周初次申请失业金人数低于前值：美国5月15日当周初次申请失业金人数为444,000人，低于前值478,000人；
- 美国5月8日持续领取失业金人数高于前值：美国5月8日持续申请失业金人数为3,751,000人，高于前值3,640,000人；
- 英国5月CPI环比增速高于前值：英国5月CPI环比增速录得0.6%；高于前值0.3%；
- 欧元区5月CPI增速环比低于前值：欧元区5月CPI环比增速录得0.6%，低于前值0.9%；
- 德国5月制造业PMI初值低于前值：德国5月制造业PMI初值录得64，低于前值66.2；
- 欧元区5月制造业PMI初值低于前值：欧元区5月份制造业PMI初值录得62.8，低于前值62.9。

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_19730

