

经济数据不及预期，本周全球股市多数下跌

——美股及 A+H 港股海外周报 (20210910)



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

❖ 川财海外周观点:

本周，美联储公布褐皮书。报告显示在过去两个月，美国经济增速远不及市场预期，经济复苏有所放缓。美国 8 月 PPI 同比上升 8.3%，预期上升 8.2%，略高于预期，持续刷新近 11 年的最高值。其次近期公布的 8 月美国非农就业数据远不及市场预期，就业市场疲软。现阶段，美国通胀数据虽逐渐稳定，仍远高于历史平均，市场担忧通胀持续时间或远大于美联储预期。除此之外，尽管居民需求受疫苗接种率的提升在近期有所反弹，但美国仍面临原材料短缺、商品供应不足的困扰，企业的生产活动受限，价格压力普遍存在，美国经济并未明显提升。供需缺口进一步扩大增加了价格压力，加剧了美国的通胀压力。此前，美联储主席曾多次强调将根据美国就业形势和经济数据决定何时收紧货币政策，在当前经济增速放缓以及就业数据远低于市场预期的背景下，货币政策不确定性加剧了市场对美国股市的担忧，短期内美股或将持续承压。本周美股三大股指全线下跌，道琼斯工业指数下跌 2.15%，标普 500 指数下跌 1.69%，纳斯达克指数下跌 0.87%。近一周，香港三大股指持续上涨，恒生指数上涨 1.17%；恒生中国企业指数上涨 1.02%；恒生香港中资企业指数上涨 1.10%。

📄 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 | 2021/09/10

👤 分析师

陈雳

证书编号: S1100517060001
chenli@cczq.com

❖ **海外市场一周表现:** 本周，全球主要股指多数下跌。韩国综合指数、巴西 IBOVESPA 指数、道琼斯工业指数跌幅较深，分别下跌 2.35%、2.26%、2.15%。美国三大指数集体下跌，纳斯达克指数下跌 1.61%，标普 500 指数下跌 1.69%，道琼斯工业指数下跌 2.15%。欧洲主要指数下跌，英国富时 100 指数下跌 1.53%，德国 DAX 指数下跌 1.09%，法国 CAC40 指数下跌 0.39%。日经 225 指数涨幅最大，上涨 4.30%。

❖ **美股市场:** 本周道琼斯工业指数收于 34607.729 点，下跌 2.15%，标普 500 指数收于 4458.58 点，下跌 1.69%，纳斯达克指数收于 15115.49 点，下跌 0.87%。行业方面，标普 500 中的 11 个行业本周全部下跌，标普 500 房地产业、标普 500 医疗业、标普 500 工业跌幅居前；道琼斯行业方面，10 个行业集体下跌，道琼斯美国卫生保健指数跌幅最深，下跌 2.65%。

❖ **港股市场:** 本周恒生指数收于 26205.91 点，累计上涨 1.17%；恒生中国企业指数收于 9386.84 点，累计上涨 1.02%；恒生香港中资企业指数收于 4042.77 点，上涨 1.10%。恒生行业板块涨跌不一，恒生原材料业、恒生能源业、恒生金融业涨幅居前，恒生综合业跌幅较深。

❖ 海外动态:

经济跟踪: 美国 9 月 4 日当周初次申请失业金人数低于前值；美国 8 月 Markit 制造业 PMI 值低于前值；欧元区 8 月制造业 PMI 值低于前值。

政策事件: 澳洲联储宣布维持基准利率和 3 年期国债收益率目标在 0.1% 不变；马来西亚央行预计今年 CPI 均值在 2-3%。

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。

📄 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：全球股市多数下跌	4
1.2 美股市场表现：美股三大指数本周集体下跌	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：港股三大指数本周集体上涨	10
2.1.1 港股市场一周走势	10
2.2 A+H 股表现	12
2.2.1 A+H 股一周表现	12
2.3 港股通南下资金流向	13
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:	美国 MARKIT 制造业 PMI: 季调	9
图 10:	美国 MARKIT 服务业 PMI: 季调	9
图 11:	美国失业率: 季调 (%)	9
图 12:	欧元区失业率: 季调 (%)	9
图 13:	欧元区: 制造业 PMI	10
图 14:	欧元区 PPI: 环比	10
图 15:	恒生指数和沪深 300 走势	11
图 16:	恒生中国企业和恒生指数	11
图 17:	恒生香港中资企业指数	11
图 18:	恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	11
图 19:	恒生综合大中小盘指数涨跌幅 (%)	11
图 20:	恒生 AH 溢价指数	11
图 21:	港股通本周净流入和累计净流入	13
图 22:	港股通成交额占港股市场成交额比例	13
图 23:	港股通南下资金净流入情况	13
图 24:	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)	12
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：全球股市多数下跌

本周，全球主要股指多数下跌。韩国综合指数、巴西 IBOVESPA 指数、道琼斯工业指数跌幅较深，分别下跌 2.35%、2.26%、2.15%。美国三大指数集体下跌，纳斯达克指数下跌 1.61%，标普 500 指数下跌 1.69%，道琼斯工业指数下跌 2.15%。欧洲主要指数下跌，英国富时 100 指数下跌 1.53%，德国 DAX 指数下跌 1.09%，法国 CAC40 指数下跌 0.39%。日经 225 指数涨幅最大，上涨 4.30%。

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)
N225.GI	日经 225	30,381.84	4.30	8.16	10.70	
399300.SZ	沪深 300	5,013.52	3.52	4.33	-3.80	13.48
000001.SH	上证指数	3,703.11	3.39	4.49	6.62	14.15
HSI.HI	恒生指数	26,205.91	1.17	1.26	-3.76	11.24
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	58,305.07	0.30	1.31	22.10	30.18
FCHI.GI	法国 CAC40	6,663.77	-0.39	-0.25	20.04	22.94
GDAXI.GI	德国 DAX	15,609.81	-1.09	-1.42	13.78	
FTSE.GI	英国富时 100	7,029.20	-1.53	-1.27	8.80	26.16
IXIC.GI	纳斯达克指数	15,115.49	-1.61	-0.94	17.28	39.19
SPX.GI	标普 500	4,458.58	-1.69	-1.42	18.70	27.42
DJI.GI	道琼斯工业指数	34,607.72	-2.15	-2.13	13.07	26.54
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	114,285.90	-2.26	-3.78	-3.98	9.11
KS11.GI	韩国综合指数	3,125.76	-2.35	-2.30	8.78	

资料来源: Wind, 川财证券研究所

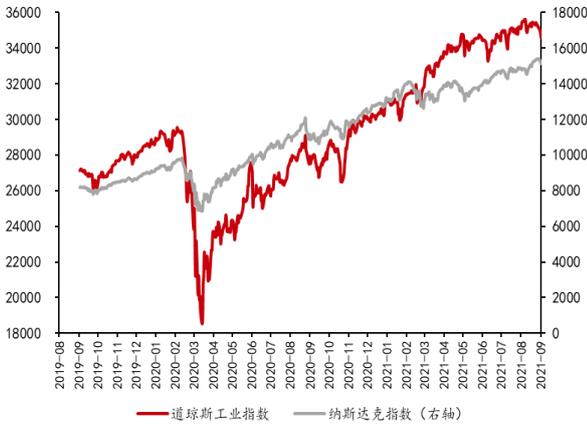
1.2 美股市场表现：美股三大指数本周集体下跌

本周道琼斯工业指数收于 34607.729 点，下跌 2.15%，标普 500 指数收于 4458.58 点，下跌 1.69%，纳斯达克指数收 15115.49 点，下跌 0.87%。行业方面，标普 500 中的 11 个行业本周全部下跌，标普 500 房地产业、标普 500 医疗业、标普 500 工业跌幅居前，分别下跌 3.89%、2.73%、2.52%；道琼斯行业方面，10 个行业集体下跌，道琼斯美国卫生保健指数跌幅最深，下跌

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

2.65%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



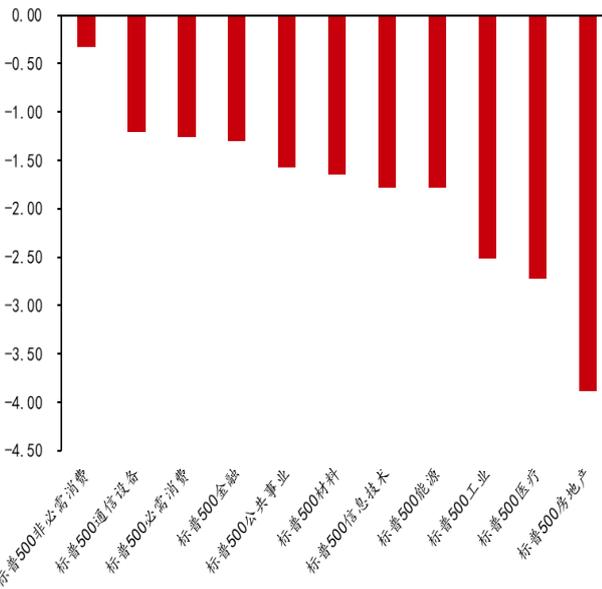
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



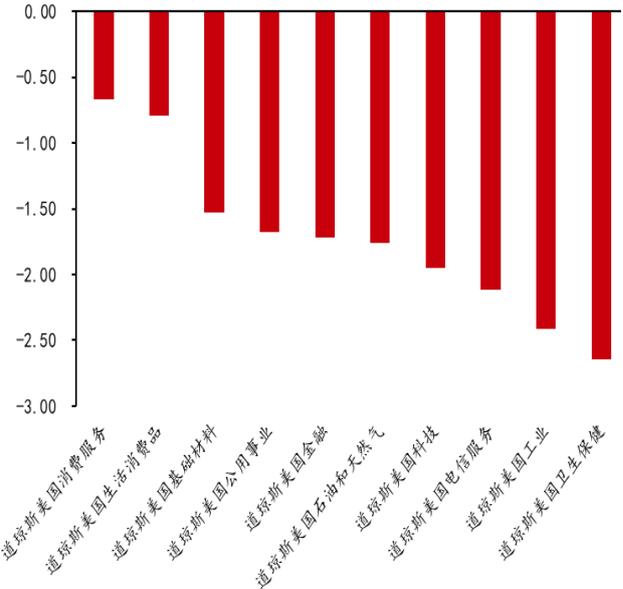
资料来源：Wind，川财证券研究所

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，涨幅前三的个股是车美仕 (CARMAX)、环汇 (GLOBAL PAYMENTS) 和思杰系统 (CITRIX)，分别上涨 5.80%、5.45%、5.06%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为露露乐蒙 (LULULEMON)、思杰系统 (CITRIX)、亚德诺 (ANALOG)，涨幅分别为 9.59%、5.06%、4.62%。

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 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)
KMX. N	车美仕 (CARMAX)	可选消费	零售业	5.80	42.42	219.20	18.60
GPN. N	环汇 (GLOBAL PAYMENTS)	信息技术	软件与服务	5.45	-22.51	488.71	56.57
CTXS. O	思杰系统 (CITRIX)	信息技术	软件与服务	5.06	-16.53	133.64	36.80
ADI. O	亚德诺 (ANALOG)	信息技术	半导体与半导体 生产设备	4.62	16.51	625.74	36.78
PRGO. N	培瑞克 (PERRIGO)	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	4.40	-0.65	58.42	-16.73
WCG. N	WELLCARE HEALTH PLANS (退市)	医疗保健	医疗保健设备 与服务	3.80		176.11	27.90
SIVB. O	硅谷银行 (SVB FINANCIAL)	金融	银行	3.52	52.54	335.78	18.01
WLTW. O	韦莱韬悦	金融	保险 II	3.51	12.93	305.25	20.16
HLT. N	希尔顿酒店 (HILTON)	可选消费	消费者服务 II	3.51	14.51	355.05	-126.35
IR. N	INGERSOLL RAND	工业	资本货物	3.38	20.13	229.95	70.84

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)
LULU. O	露露乐蒙 (LULULEMON)	可选消费	耐用消费品与服装	9.59	22.28	552.46	66.84
CTXS. O	思杰系统 (CITRIX)	信息技术	软件与服务	5.06	-16.53	133.64	36.80
ADI. O	亚德诺 (ANALOG)	信息技术	半导体与半导体生产 设备	4.62	16.51	625.74	36.78
WLTW. O	韦莱韬悦	金融	保险 II	3.51	12.93	305.25	20.16
KLAC. O	科天半导体 (KLA)	信息技术	半导体与半导体生产 设备	2.58	36.62	535.45	25.76
MAR. O	万豪国际 (MARRIOTT INTL)	可选消费	消费者服务 II	1.99	2.82	441.72	127.30
MYL. O	迈兰实验室 (MYLAN) (退市)	医疗保健	制药、生物科技与生 命科学	1.96		85.86	32.23
EXPE. O	亿客行 (EXPEDIA)	可选消费	零售业	1.93	9.81	219.28	-14.24
SBUX. O	星巴克 (STARBUCKS)	可选消费	消费者服务 II	1.83	12.91	1,407.14	49.77
CTAS. O	信达思 (CINTAS)	工业	商业和专业服务	1.81	14.99	415.69	37.42

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下跌 1.96%，美国中国股指数上涨 0.68%。中概股中，周涨幅排名前三的是农米良品、兰亭集势和南太地产，涨幅分别为

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

40.24%、21.21%、17.72%。

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)
FAMI.O	农米良品	日常消费	食品与主要用品零售 II	40.24	-52.08	0.97	43.20
LITB.N	兰亭集势	可选消费	零售业	21.21	-37.01	1.79	12.03
NTP.N	南太地产	房地产	房地产 II	17.72	395.04	11.35	23.65
ACH.N	中国铝业	材料	材料 II	17.38	147.47	222.21	26.60
CCM.N	泰和诚医疗	医疗保健	医疗保健设备与服务	16.80	9.12	1.30	-3.11
ATIF.O	亚洲时代	工业	商业和专业服务	16.54	-1.51	0.47	-2.52
CNF.N	泛华金融	金融	多元金融	13.75	15.91	3.35	7.06
NEWA.O	金正环保(退市)	工业	商业和专业服务	10.92	26.75		8.10
JRJC.O	金融界	信息技术	软件与服务	10.42	-37.67	0.12	-1.15
GTH.O	泛生子	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	10.13	11.79	13.83	-27.42

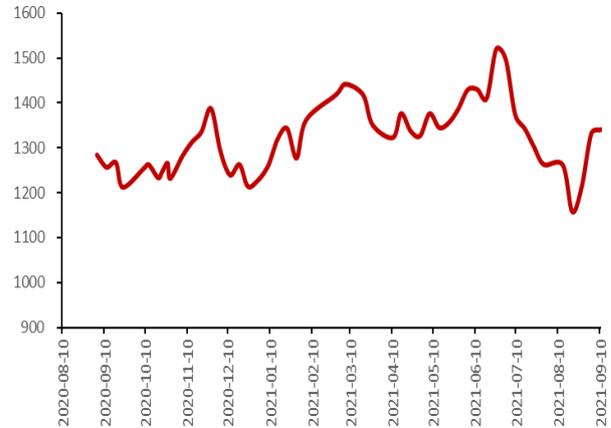
资料来源: Wind, 川财证券研究

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
9月1日	微软公司宣布 Windows 11 将于 10 月 5 日上市	微软官方宣布, 将于 2021 年 10 月 5 日正式开始推送 Windows 11, 将进行分阶段和可评估的升级形式
9月2日	亚马逊 CEO 安迪·贾西表示, 亚马逊计划未来几个月在全球招	亚马逊 CEO 安迪·贾西接受采访表示, 亚马逊计划在全球招聘 5.5 万名员工, 担任技术等职位。

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

聘 5.5 万名员工

9 月 2 日 特斯拉 CEO 埃隆·马斯克表示，特斯拉 FSD Beta 10 将于下周周五发布，新版软件将足够好，可以向公众发布公开申请按键。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

- 澳洲联储：维持基准利率和 3 年期国债收益率目标在 0.1% 不变；
- 马来西亚央行：预计今年 CPI 均值在 2-3%；
- 菲律宾央行：菲律宾 CPI 均值略高于 2%-4% 的目标；
- 波兰央行：央行行长预计波兰 CPI 将从 2022 年第二季度开始下降。

1.3.2 经济指标

- 美国 9 月 4 日当周初次申请失业金人数低于前值：美国 9 月 4 日当周初次申请失业金人数为 310,000 人，低于前值 340,000 人；
- 美国 8 月 28 日持续领取失业金人数低于前值：美国 8 月 28 日持续申请失业金人数为 2,783,000 人，低于前值 2,805,000 人；
- 美国 8 月 Markit 制造业 PMI 值低于前值：美国 8 月 Markit 制造业 PMI 值录得 61.1；低于前值 63.4；
- 美国 8 月 Markit 服务业 PMI 值低于前值：美国 8 月 Markit 服务业 PMI 值录得 55.1；低于前值 59.9；
- 美国 8 月失业率低于前值：美国 8 月失业率录得 5.2%，低于前值 5.4%；
- 欧元区 7 月失业率低于前值：欧元区 7 月失业率录得 7.6%，低于前值 7.8%；

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_26569

