疫情担忧引发美股震荡加剧

——美股及 A+H 港股海外周报（20200613）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点：**本周美股呈现出震荡和波动加剧的局面。本周前半周由于市场对美国经济复苏预期的加强以及美联储宽松的货币政策不断加码，美股出现了一定反弹，纳斯达克指数最高突破了 10000 点。美国五角大楼宣布取消对巴林、比利时、德国、日本和英国这 5 个国家和美国 39 个州的旅行禁令，叠加美联储宣布扩大“主街”救助计划，均对美股市场起到一定的提振作用。本周四美股出现了较大幅度的震荡，主要原因一方面是由于市场对疫情的担忧加深，另一方面是之前一段时间美股迅速反弹使得美股估值大幅升高。美国重启经济后，多个州新增确诊病例显著增加，市场对疫情反复的担忧情绪明显上升。佛罗里达州、德克萨斯州、亚利桑那州等地区均出现疫情明显增多的情况。现阶段美股三大指数 PE 均处于历史相对高位。鉴于美股估值偏高，且疫情还未得到明显控制，预计美股市场或将还会出现明显的震荡和波动。本周美联储决定将联邦基金利率目标区间维持在 0%-0.25%不变，并且表示至少维持当前速度增持国债与 MBS 以及大规模的隔夜回购操作。美联储的宽松态度使得黄金在本周出现上涨。本周伦敦金最高冲破 1744.77 美元/盎司。考虑到美国未来一段时间仍然采取偏宽松的货币政策，预计黄金仍有一定的上涨机会。

❖ **海外市场一周表现：**

❖ **美股市场：**近一周纳斯达克指数下跌 2.3%，标普 500 指数、道琼斯工业指数分别下跌 4.78%和 5.55%。标普 500 行业板块及道琼斯行业板块普遍下跌，其中道琼斯美国石油和天然气跌幅最大，达到 11.07%。

❖ **港股市场：**本周恒指累计下降 1.89%，收于 24301.38 点；恒生国企指数累计下跌 2.32%，收于 9832.53 点；恒生香港中资企业指数累计下跌 2.37%，收于 3794.04 点。恒生行业板块普遍下跌，下跌幅度最大的是恒生能源业，下跌幅度为 4.75%。

❖ **海外动态：**

经济跟踪：

美国 5 月 CPI 环比下降 0.1%，前值环比下降 0.8%；美国 5 月核心 CPI 环比下降 0.1%，前值环比下降 0.4%；美国 5 月 PPI 环比上升 0.4%，高于前值，前值环比下降 1.3%；美国 5 月核心 PPI 环比持平，前值环比下降 0.4%；欧元区第一季度实际 GDP 同比下降 3.1%，预期同比下降 3.2%，前值同比上升 1%；法国第一季度 GDP 同比下降 5%，前值同比上升 0.9%。

政策事件：韩国央行在中长期战略《BOK 2030》中宣布央行数字货币计划；欧洲央行拟建立“坏账银行”应对坏账。

风险提示：宏观政策变动，经济增长不及预期，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 | 2020/06/13

分析师

陈 雳

证书编号：S1100517060001

chenli@cczq.com

联系人

王一棠

证书编号：S1100118050005

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 30 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：全球市场普遍下跌 4
1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现下跌 4
1.2.1 美股表现 5
1.2.2 中概股表现 7
1.2.3 公司动态 8
1.3 经济观察 8
1.3.1 央行动向 8
1.3.2 经济指标 9
1.4 政策跟踪： 10
二、A+H 港股市场 11
2.1 港股市场表现： 11
2.1.1 港股市场一周走势 11
2.2 A+H 股表现 12
2.2.1 AH 股一周表现 12
2.3 港股通南下资金流向 13
风险提示 14

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 CPI：季调：环比（%） 9
图 8：美国核心 CPI：季调：环比（%） 9
图 9：美国 PPI：最终需求：环比：季调（%） 9
图 10：美国核心 PPI：环比：季调（%） 9
图 11：欧元区 GDP：不变价：季调：当季同比（%） 10
图 12：法国 GDP：不变价：季调：当季同比（%） 10
图 13：恒生指数和沪深 300 走势 11
图 14：恒生中国企业和恒生指数 11
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（%） 12
图 18：恒生 AH 溢价指数 12
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 14
图 22：沪深两市港股通南下资金净流入情况 14

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） 13

一、 全球股票市场：

1.1 全球主要市场表现：全球市场普遍下跌

本周全球市场普遍下跌。欧美市场中欧洲市场跌幅更大，英国富时 100、德国 DAX、法国 CAC40 分别下跌 5.85%、6.9%、6.99%。新兴市场中沪深 300 表现相对较好，上涨 0.05%。

表格 1. 海外主要市场表现

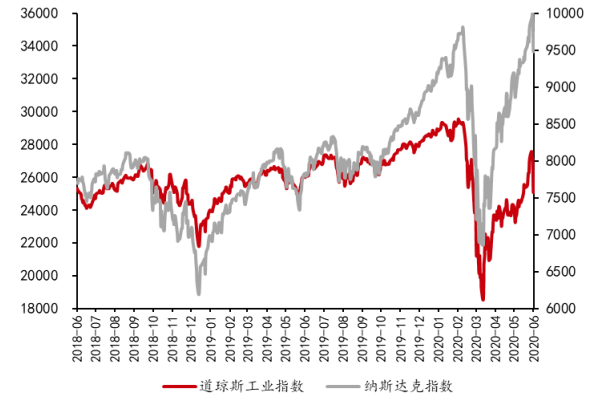
代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	P/E(TTM)	P/B(LF)
399300.SZ	沪深 300	4,003.08	0.05	-2.28	12.30	1.38
000001.SH	上证指数	2,919.74	-0.38	-4.27	13.14	1.30
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	33,780.89	-1.48	-18.11	21.53	2.56
HSI.HI	恒生指数	24,301.38	-1.89	-13.79	9.96	0.93
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	92,795.30	-1.95	-19.76	35.00	2.00
KS11.GI	韩国综合指数	2,132.30	-2.27	-2.97	24.90	0.84
IXIC.GI	纳斯达克指数	9,588.81	-2.30	6.87	38.00	5.10
N225.GI	日经 225	22,305.48	-2.44	-5.71	26.12	1.73
SPX.GI	标普 500	3,041.31	-4.78	-5.86	25.52	3.41
DJI.GI	道琼斯工业指数	25,605.54	-5.55	-10.28	21.98	4.77
FTSE.GI	英国富时 100	6,105.18	-5.85	-19.06	21.52	1.45
FCHI.GI	法国 CAC40	4,839.26	-6.90	-19.05	19.26	1.40
GDAXI.GI	德国 DAX	11,949.28	-6.99	-9.81	23.50	1.43

资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现下跌

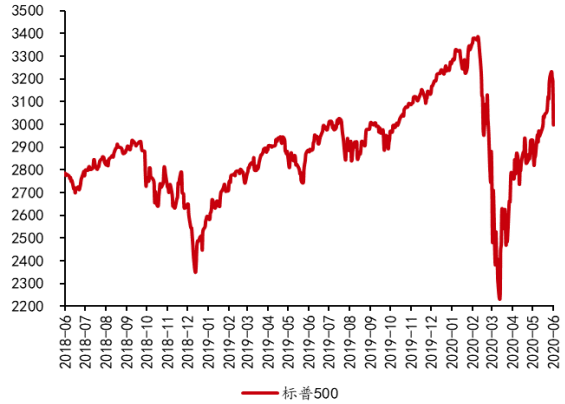
近一周纳斯达克指数下跌 2.3%，标普 500 指数、道琼斯工业指数分别下跌 4.78%和 5.55%。标普 500 行业及道琼斯行业板块普遍下跌，其中道琼斯美国石油和天然气跌幅最大，达到 11.07%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



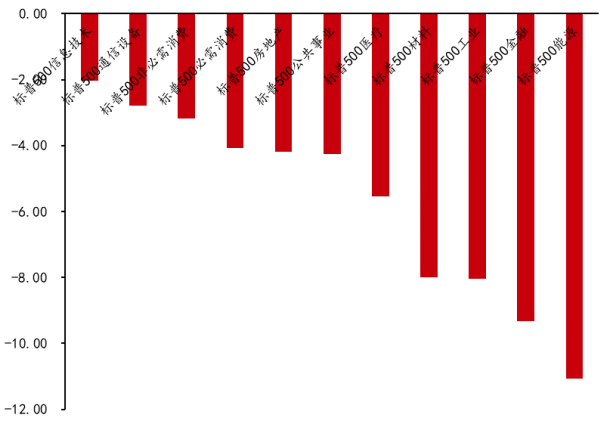
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



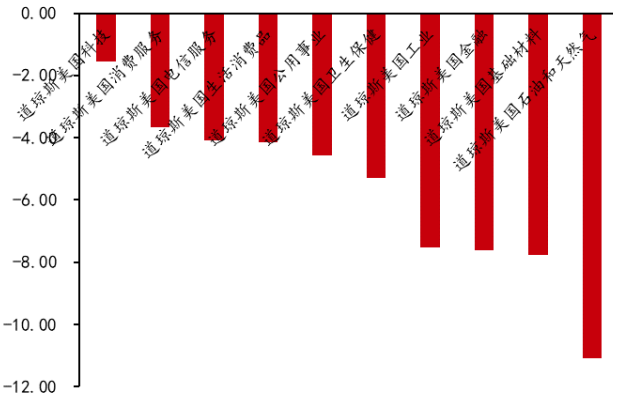
资料来源：Wind，川财证券研究所

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 TAKE-TWO 互动软件、高乐氏(CLOROX)、WELLCARE HEALTH PLANS，涨幅分别为 3.95%、3.82%、3.8%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的为特斯拉、TAKE-TWO 互动软件、奥多比(ADOBE)，涨幅分别为 5.6%、3.95%、3.47%。

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（百万美元）	P/E(TTM)
TTWO.O	TAKE-TWO 互动软件	信息技术	软件与服务	3.95	9.45	15,268.33	37.75
CLX.N	高乐氏(CLOROX)	日常消费	家庭与个人用品	3.82	35.23	25,831.54	29.69
WCG.N	WELLCARE HEALTH PLANS	医疗保健	医疗保健设备与服务	3.80	5.97	17,610.64	27.90
ADBE.O	奥多比(ADOBE)	信息技术	软件与服务	3.47	23.26	195,871.32	52.94
ATVI.O	动视暴雪	信息技术	软件与服务	3.24	21.43	55,228.40	35.38
EA.O	艺电	信息技术	软件与服务	3.08	13.45	35,211.23	11.59
AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	可选消费	零售业	2.50	37.73	1,269,394.98	120.19
AAPL.O	苹果公司(APPLE)	信息技术	技术硬件与设备	2.20	15.96	1,468,472.70	25.67
CBOE.BAT	CBOE GLOBAL MARKETS	金融	多元金融	2.11	-16.46	10,961.06	
AGN.N	艾尔建医疗(ALLERGAN)(退市)	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	1.73	1.74	63,659.11	-25.62

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（百万美元）	P/E(TTM)
TSLA.O	特斯拉	可选消费	汽车与汽车零部件	5.60	123.57	173,373.89	-1,203.99
TTWO.O	TAKE-TWO 互动软件	信息技术	软件与服务	3.95	9.45	15,268.33	37.75
ADBE.O	奥多比(ADOBE)	信息技术	软件与服务	3.47	23.26	195,871.32	52.94
MELI.O	MERCADOLIBRE	信息技术	软件与服务	3.40	56.74	44,561.50	-207.44
ATVI.O	动视暴雪	信息技术	软件与服务	3.24	21.43	55,228.40	35.38
EA.O	艺电	信息技术	软件与服务	3.08	13.45	35,211.23	11.59
AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	可选消费	零售业	2.50	37.73	1,269,394.98	120.19
AAPL.O	苹果公司(APPLE)	信息技术	技术硬件与设备	2.20	15.96	1,468,472.70	25.67
BIDU.O	百度	信息技术	软件与服务	1.63	-8.01	40,074.34	117.08
TMUS.O	T-MOBILE US	电信服务	电信服务II	1.17	30.46	126,430.96	36.01

资料来源：Wind，川财证券研究所

1.2.2 中概股表现

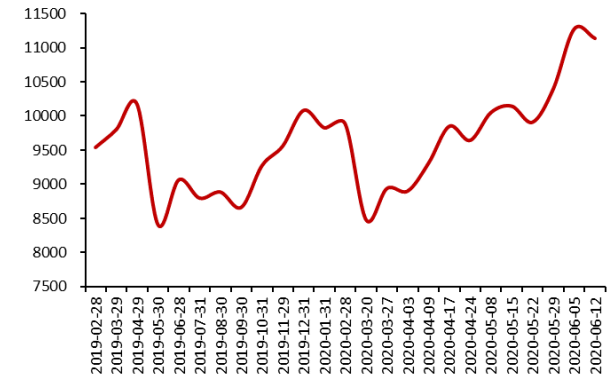
本周纳斯达克中国金龙指数下跌 1.22%，美国中国股指数下跌 5.2%。中概股中，周涨幅排名前三的是稳盛金融、ZHONGXIN FRUIT AND JUICE、华富教育，涨幅分别为 401.25%、280%和 172%。

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（百万美元）	P/E(TTM)
WINS.O	稳盛金融	金融	多元金融	401.25	242.44	713.96	166.59
5EG.SG	ZHONGXIN FRUIT AND JUICE	日常消费	食品、饮料与烟草	280.00	375.00	14.39	24.50
WAFU.O	华富教育	可选消费	消费者服务 II	172.00	262.67	23.83	-10.29
IDEX.O	优点互动	可选消费	媒体 II	142.50	33.22	190.92	-1.46
XRF.N	信而富	金融	多元金融	105.07	-23.31	20.30	-0.54
JFIN.O	嘉银金科	金融	多元金融	102.58	-13.50	245.81	5.55
CHNR.O	中国天然资源	材料	材料 II	87.26	-29.67	36.62	-45.28
GU5.SG	群达科技	工业	资本货物	84.62	118.18	7.06	-13.64
EVK.O	华瑞服装	可选消费	耐用消费品与服装	68.16	-17.01	18.65	-20.50
LYL.O	龙运国际	金融	多元金融	61.46	19.23	17.70	-9.40

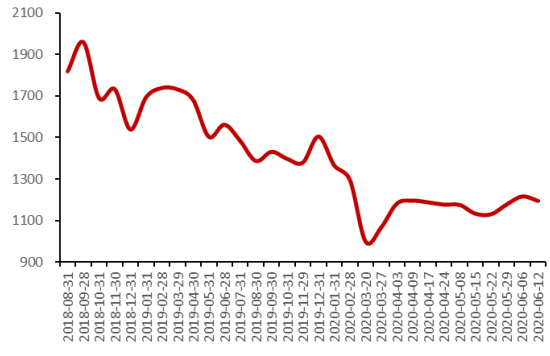
资料来源：Wind，川财证券研究所

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
06 月 09 日	梅西百货：一季度初步净销售额为 30.17 亿美元，同比降 45%	梅西百货发布财报显示，一季度初步净销售额为 30.17 亿美元，同比降 45%，去年同期 55.04 亿美元；初步每股亏损 2.1 美元，去年同期每股盈利 0.44 美元；重启门店后业绩表现良好。此外，梅西百货宣布完成了约 45 亿美元的新融资，包括其先前宣布的 13 亿美元 8.375%高级担保票据和最新 31.5 亿美元基于资产的信贷协议。
06 月 10 日	福特汽车：和大众就商用车、电动汽车、自动驾驶签署了联合项目协议	福特汽车和大众就商用车、电动汽车、自动驾驶签署了联合项目协议。福特汽车称，公司和大众预计将生产 3 款商用车型，总计产量高达 800 万辆。
06 月 11 日	Adobe：第二季度营收创季度营收新高，盘后涨逾 3%	Adobe 周四盘后发布财报显示：第二季度营收 31.3 亿美元，市场预期 31.6 亿美元；第二季度调整后每股收益为 2.45 美元，市场预期 2.34 美元。Adobe 第二季度营收创季度营收新高，盘后涨逾 3%。

1.3 经济观察

1.3.1 央行动向

- **英国央行：**将从 8 月初开始发布每日英镑隔夜平均指数；
- **乌兹别克斯坦央行：**政策利率维持在 15%不变；

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_4512