

海外周报（2022.1.17-2022.1.21）

证券研究报告

2022年01月23日

九部委发文定调平台经济发展规范，微软收购动视暴雪为搭建元宇宙提供基础

本周（2022年1月17日至1月21日，下同）恒指+2.39%，道琼斯工业指数-4.58%，标普500指数-5.68%，纳斯达克指数-7.55%。本周恒生科技指数+1.76%，恒生中国企业指数+2.72%。本周港股通净买入约128.43亿元，上周净买入约153.36亿元。

九部委联合发文《国家发展改革委等部门关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》

1月18日，九部委联合发文《国家发展改革委等部门关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》，对做好平台经济工作进行了系统部署。文章提出，要推动平台经济为高质量发展和高品质生活服务，在开放方面，重点是引导降低平台经济参与者经营成本（包括支付结算、平台佣金、流量支持等），推动构建有序开放的平台生态，促进平台经济参与各方平等互利、合作共赢。

微软将以687亿美元收购动视暴雪，成公司史上规模最大收购

微软公司1月18日发布声明称，公司将以每股95美元的价格全现金收购动视暴雪，包括动视暴雪的净现金在内，交易价值687亿美元。据其官网公告显示，此次收购将加速微软游戏业务在移动、PC、游戏机和云领域的增长，并将为搭建元宇宙提供基础。微软表示，交易完成后，微软将成为世界上收入第三高的游戏公司，仅次于腾讯和索尼。

投资建议：近期政府多次表态数字经济健康发展，稳定市场整体预期。九部门文件提供完整的监管框架，提升政策可预见性。后续监管重心或转向配套细则制定和落实，本次文件也提出避免影响、中断平台企业正常经营活动，防范政策叠加导致非预期风险。我们认为，这将共同推动市场对政策预期的不确定性下降，受压制的市场风险偏好和估值有望温和修复。

从基本面来看，预计电商、广告行业短期1-2个季度受宏观环境影响增速有所放缓，22Q2开始，随着经济稳增长发力，政策影响明朗化，基数调整后，基本面增长有望逐季恢复。关注21Q4业绩兑现和22H1预期调整。中国科技互联网估值纵向处于历史低位，横向比价优势显现，对于长线资金的吸引力逐步提升。近期港股通南向资金边际流入增强，中概互联网ETF申购持续活跃，资金面势头向好。

美股方面，近期美股科技成长股的大幅回调主要因为加息对于流动性的压力，以及期权集中交割。我们认为相对长期的10年国债利率对应贴现率，成长股的估值压力已经释放大部分，第一季度仍然是价值股为优的季度。从历史经验来看，16-21年五次美债利率提升，中位数为提升61个bps，对应SPX下跌4.8%，纳斯达克100下跌10.4%，2021.12-2022.01大约提升40个bps，SPX下跌3%，纳斯达克下跌7%左右，从市场情绪来看，VIX的波动率结构对应着本月波动率仍然较高，但未来几个月波动率将快速降低，我们相信支撑将近。微软收购动视暴雪后将成为世界第三大游戏公司，我们认为本次收购将加速微软在多平台，包括移动端和云端的游戏业务增长，促进微软ToC游戏元宇宙成型，成为其元宇宙布局中首个能展露强商业化能力的重要一环。建议关注腾讯、美团、拼多多、阿里巴巴、网易、京东、快手、哔哩哔哩、京东健康、涂鸦。

风险提示：1、海外疫情控制不及预期；2、中美贸易摩擦；3、互联网监管趋严风险；4、流动性环境收紧超预期；5、海外市场竞争加剧。

作者

孔蓉 分析师
SAC执业证书编号：S1110521020002
kongrong@tfzq.com

王梦恺 分析师
SAC执业证书编号：S1110521030002
wangmengkai@tfzq.com

杨雨辰 分析师
SAC执业证书编号：S1110521110001
yuchenyang@tfzq.com

李泽宇 分析师
SAC执业证书编号：S1110520110002
lizeyu@tfzq.com

曹睿 联系人
caorui@tfzq.com

1. 港美股 Q4 业绩前瞻预测

代码	证券简称	总市值	股价	收入预测				PE		
				21Q4E	20Q4	同比	FY2020	FY2021E	FY2021	FY2022E
MSFT.O	微软	22,226	296	3227	2846	13%	11140	12460	32	28
GOOG.O	谷歌	17,289	2,602	3770	3067	23%	10330	13300	24	23
AMZN.O	亚马逊	14,468	2,853	8738	8294	5%	26630	29810	69	56
0700.HK	腾讯控股	45,624	475	1476	1337	10%	4821	5664	28	25
BABA.N	阿里巴巴	3,539	123	2473	2211	12%	7173	8637	15	13
3690.HK	美团-W	14,604	238	495	379	31%	1148	1798	/	/
SE.N	SEA	850	154	201	132	52%	403	621	/	/
PDD.O	拼多多	782	62	304	265	15%	595	986	89	48
JD.O	京东	1,221	73	2759	2243	23%	7458	9502	46	38
SQ.N	SQUARE	545	118	256	209	22%	655	1117	70	66
1810.HK	小米集团-W	4,730	19	817	705	16%	2459	3254	18	16
NTES.O	网易	720	97	242	198	22%	737	877	25	21
BIDU.O	百度	571	157	323	303	7%	1071	1238	19	19
COIN.O	COINBASE	413	192	126	/	/	/	465	14	25
1024.HK	快手-W	3,753	88	231	181	28%	588	799	/	/
RBLX.N	ROBLOX	399	69	37	20	85%	59	86	/	/
AFRM.O	AFFIRM	162	58	21	13	62%	58	81	/	/
6618.HK	京东健康	2,262	71	/	/	/	194	287	307	160
BILI.O	哔哩哔哩	154	36	57	38	50%	120	193	/	/

资料来源：彭博、天风证券研究所

注：微软采用FY22Q2、阿里采用FY22Q3、AFRM采用FY22Q2，Roblox、京东健康无季度数据，市值单位美股亿美元，港股亿

2. 周观点：

本周（2022年1月17日至1月21日，下同）恒指+2.39%，道琼斯工业指数-4.58%，标普500指数-5.68%，纳斯达克指数-7.55%。本周恒生科技指数+1.76%，恒生中国企业指数+2.72%。

➢ 九部委联合发文《国家发展改革委等部门关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》

1月18日，九部委联合发文《国家发展改革委等部门关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》，对做好平台经济工作进行了系统部署，也为推动平台经济高质量发展提供了重要遵循。文章强调，要坚持发展和规范并重：一方面，明确规则，划清底线，加强监管，规范秩序，着重完善平台经济治理体系；另一方面，支持和引导平台企业加大研发投入，夯实底层技术根基，改造提升传统产业，扶持中小企业创新，挖掘市场潜力，增加优质产品和服务供给。在加强和改进监管方面，完善规则制度，围绕反垄断、不正当竞争、平台价格行为、数据安全和个人信息保护等社会关切问题，出台意见或管理办法。在明确监管重点方面，重点在反垄断和反不正当竞争、平台广告、平台商品品质/准入资格、税收、保证金等领域加强全链条监管执法。在提升监管能力方面，提出加强数字化监管支撑，加强和改进信用监管，充分发挥行业协会和平台等多方力量的作用。文章提出，要推动平台经济为高质量发展和高品质生活服务，在开放方面，重点是引导降低平台经济参与者经营成本（包括支付结算、平台佣金、流量支持等），推动构建有序开放的平台生态，促进平台经济参与各方平等互利、合作共赢；在创新方面，重点是引导平台企业在“硬科技”创新上增加投入，进一步提高国际竞争力，在模式创新上聚焦发挥数据要素价值、服务中小微企业；在赋能方面，重点是引导平台企业在赋能制造业转型升级、推动农业数字化转型、

促进扩大内需等方面创造更大价值。

➤ 微软将以 687 亿美元收购动视暴雪，成公司史上规模最大收购

微软公司 1 月 18 日发布声明称，公司将以每股 95 美元的价格全现金收购动视暴雪，包括动视暴雪的净现金在内，交易价值 687 亿美元。据其官网公告显示，此次收购将加速微软游戏业务在移动、PC、游戏机和云领域的增长，并将为搭建元宇宙提供基础。该交易预期于 2023 财年完成。微软表示，交易完成后，微软将成为世界上收入第三高的游戏公司，仅次于腾讯和索尼。业内人士指出，全球巨头企业持续布局元宇宙，精品游戏研发商有望为元宇宙建设提供基石，驱动游戏相关产业进一步增长。微软股价在该公告发布后一度下跌超过 2%，截至北京时间 1 月 18 日 22:35，微软盘中跌 1.9%，报 304.3 美元，而动视暴雪股价盘前飙涨，涨幅达 30.80%，报 85.53 美元。

➤ 京东宣布与 Shopify 达成战略合作

1 月 18 日晚间消息，京东集团宣布与全球互联网基础设施提供商 Shopify 达成战略合作，成为 Shopify 首个中国战略合作伙伴。借助此次合作，京东将为 Shopify 上的国际商家和新兴品牌开辟跨境电商入驻绿色通道，同时助力中国商家一站式出海。通过 Shopify 建立面向全球市场的 DTC (Direct-to-consumer) 独立站，并打造“京东一站式选品平台”，为 Shopify 全球商户开放基于京东供应链网络的商品池。

➤ 快手 CFO 钟奕祺退休，原欢聚时代 CFO 金秉接任

据悉，快手 (01024.HK) CFO 钟奕祺于 1 月 17 日正式宣布退休。新任 CFO 金秉入职，向 CEO 程一笑汇报。现年 55 岁的钟奕祺曾先后在宝洁、戴尔、李宁集团、汽车之家工作。2016 年加入快手后，钟主要负责公司财务、法务、审计、内控及资本市场活动等工作，并成功操盘快手上市。他也是快手目前唯三拥有“CXO”头衔的高管，其他两位是 CEO 程一笑与 CTO 陈定佳。金秉在加入作业帮以前，曾担任瑞信亚太区投资银行及资本市场中国科技产业组主管，参与过多项融资与并购交易；2017 年至 2021 年初，他曾是欢聚时代 (YY. US) 的 CFO，这家公司孵化了 YY 直播、Bigo Live 与 Likee 等和快手相似的产品。

➤ 国务院印发《“十四五”旅游业发展规划》

国务院日前印发《“十四五”旅游业发展规划》(以下简称《规划》)，明确了“以文塑旅、以旅彰文，系统观念、筑牢防线，旅游为民、旅游带动，创新驱动、优质发展，生态优先、科学利用”的原则。到 2025 年，旅游业发展水平不断提升，现代旅游业体系更加健全，旅游有效供给、优质供给、弹性供给更为丰富，大众旅游消费需求得到更好满足。国内旅游蓬勃发展，出入境旅游有序推进，旅游业国际影响力、竞争力明显增强，旅游强国建设取得重大进展。文化和旅游深度融合，建设一批富有文化底蕴的世界级旅游景区和度假区，打造一批文化特色鲜明的国家级旅游休闲城市和街区，红色旅游、乡村旅游等加快发展。在疫情防控常态化条件下创新提升国内旅游，在国际疫情得到有效控制前提下分步有序促进入境旅游、稳步发展出境旅游，着力推动文化和旅游深度融合，着力完善现代旅游业体系，加快旅游强国建设，努力实现旅游业更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。

➤ 韩国公布《元宇宙新产业领先战略》

韩国国际广播电台 1 月 20 日消息，韩国政府 20 日召开第 53 次紧急经济中央对策本部会议，会上公布了《元宇宙新产业领先战略》，以应对元宇宙带来的经济和社会变化。根据这份战略的目标，到 2026 年韩国在全球元宇宙市场的占有率将从目前的第 12 位提升至第 5 位。韩政府将首先发掘并扶持与原有平台形成差异化的新型元宇宙平台，具体包括传统文化及艺术、游戏及动漫、时尚、运动等领域。韩政府还将新办“元宇宙学院”，于年内培养 180 名专业人员，向包括从业者在内的 700 人提供业务能力提升教育。韩政府还将为元宇宙技术、人文社会领域的四年制大学创办融合型专门研究生院提供支援，6 年内最高将各投入 55 亿韩元。

➤ 纽约市市长收到第一份 BTC 和 ETH 薪水

纽约市市长 Eric Adams 兑现了之前的承诺，通过自动兑换方式获得了他的第一份加密货币工资。根据市长办公室周四的一份声明，Adams 的工资通过 Coinbase 被兑换成了 BTC 和 ETH。此前消息，纽约市新当选市长表示将以比特币的形式接受前三个月的工资。

投资建议：近期政府多次表态数字经济健康发展，稳定市场整体预期。九部门文件提供完整的监管框架，提升政策可预见性。后续监管重心或转向配套细则制定和落实，本次文件也提出避免影响、中断平台企业正常经营活动，防范政策叠加导致非预期风险。我们认为，这将共同推动市场对政策预期的不确定性下降，受压制的市场风险偏好和估值有望温和修复。

从基本面来看，预计电商、广告行业短期 1-2 个季度受宏观环境影响增速有所放缓，22Q2 开始，随着经济稳增长发力，政策影响明朗化，基数调整后，基本面增长有望逐季恢复。关注 21Q4 业绩兑现和 22H1 预期调整。中国科技互联网估值纵向处于历史低位，横向比价优势显现，对于长线资金的吸引力逐步提升。近期港股通南向资金边际流入增强，中概互联网 ETF 申购持续活跃，资金面势头向好。

美股方面，近期美股科技成长股的大幅回调主要因为加息对于流动性的压力，以及期权集中交割。我们认为相对长期的 10 年国债利率对应贴现率，成长股的估值压力已经释放大部分，第一季度仍然是价值股为优的季度。从历史经验来看，16-21 年五次美债利率提升，中位数为提升 61 个 bps，对应 SPX 下跌 4.8%，纳斯达克 100 下跌 10.4%，2021.12-2022.01 大约提升 40 个 bps，SPX 下跌 3%，纳斯达克下跌 7% 左右，从市场情绪来看，VIX 的波动率结构对应着本月波动率仍然较高，但未来几个月波动率将快速降低，我们相信支撑将近。微软收购动视暴雪后将作为世界第三大游戏公司，我们认为本次收购将加速微软在多平台，包括移动端和云端的游戏业务增长，促进微软 To C 游戏元宇宙成型，成为其元宇宙布局中首个能展露商业化能力的重要一环。建议关注腾讯、美团、拼多多、阿里巴巴、网易、京东、快手、哔哩哔哩、京东健康、涂鸦。

风险提示：1、海外疫情控制不及预期；2、中美贸易摩擦；3、互联网监管趋严风险；4、流动性环境收紧超预期；5、海外市场竞争加剧。

3. 公司财报与新闻

3.1. 本周重要公司部分新闻

表 1：本周重点公司部分新闻

公司	时间	重要新闻信息	数据来源
快手	2022/01/17	晚点 LatePost 独家获悉，快手 (01024.HK) CFO 钟奕祺于 1 月 17 日正式宣布退休。新任 CFO 金秉入职，向 CEO 程一笑汇报。现年 55 岁的钟奕祺曾先后在宝洁、戴尔、李宁集团、汽车之家工作。2016 年加入快手后，钟主要负责公司财务、法务、审计、内控及资本市场活动等工作，并成功操盘快手上市。他也是快手目前唯三拥有“CXO”头衔的高管，其他两位是 CEO 程一笑与 CTO 陈定佳。金秉在加入作业帮以前，曾担任瑞信亚太区投资银行及资本市场中国科技产业组主管，参与过多项融资与并购交易；2017 年至 2021 年初，他曾是欢聚时代 (YY.US) 的 CFO，这家公司孵化了 YY 直播、Bigo Live 与 Likee 等和快手相似的产品。	晚点 LatePost
京东	2022/01/18	1 月 18 日晚间消息，京东集团宣布与全球互联网基础设施提供商 Shopify 达成战略合作，成为 Shopify 首个中国战略合作伙伴。借助此次合作，京东将为 Shopify 上的国际商家和新兴品牌开辟跨境电商入驻绿色通道，同时助力中国商家一站式出海。通过 Shopify 建立面向全球	新浪科技

		市场的 DTC (Direct-to-consumer) 独立站, 并打造“京东一站式选品平台”, 为 Shopify 全球商户开放基于京东供应链网络的商品池。	
微软	2022/01/18	微软公司 1 月 18 日发布声明称, 公司将以每股 95 美元的价格全现金收购动视暴雪, 包括动视暴雪的净现金在内, 交易价值 687 亿美元。据其官网公告显示, 此次收购将加速微软游戏业务在移动、PC、游戏机和云领域的增长, 并将为搭建元宇宙提供基础。该交易预期于 2023 财年完成。微软表示, 交易完成后, 微软将成为世界上收入第三高的游戏公司, 仅次于腾讯和索尼。业内人士指出, 全球巨头企业持续布局元宇宙, 精品游戏研发商有望为元宇宙建设提供基石, 驱动游戏相关产业进一步增长。微软股价在该公告发布后一度下跌超过 2%, 截至北京时间 22:35, 微软盘中跌 1.9%, 报 304.3 美元, 而动视暴雪股价盘前飙升, 截至北京时间 22:35, 该股涨幅达 30.80%, 报 85.53 美元。	每日经济新闻
政策	2022/01/18	九部委联合发文《国家发展改革委等部门关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》, 对做好平台经济工作进行了系统部署, 也为推动平台经济高质量发展提供了重要遵循。文章强调, 要严格规范平台企业投资入股金融机构、强化超大型互联网平台责任; 健全完善规则制度, 修订《反垄断法》, 完善数据安全法、个人信息保护法配套规则, 制定出台禁止网络不正当竞争行为的规定; 厘清平台责任边界, 强化超大型互联网平台责任。建立平台合规管理制度, 对平台合规形成有效的外部监督、评价体系; 强化部门协同, 坚持“线上线下一体化监管”原则, 负有监管职能的各行业主管部门在负责线下监管的同时, 承担相应线上监管的职责, 实现审批、主管与监管权责统一。提升监管能力和水平, 对群众反映强烈的重点行业和领域, 加强全链条竞争监管执法。依法查处平台经济领域垄断和不正当竞争等行为。加强金融领域监管, 探索数据和算法安全监管, 改进提高监管技术和手段。优化发展环境, 增强创新发展能力, 赋能经济转型发展, 同时做好保障措施。	发改委
行业	2022/01/20	韩国国际广播电台 1 月 20 日消息, 韩国政府 20 日召开第 53 次紧急经济中央对策本部会议, 会上公布了《元宇宙新产业领先战略》, 以应对元宇宙带来的经济和社会变化。根据这份战略的目标, 到 2026 年韩国在全球元宇宙市场的占有率将从目前的第 12 位提升至第 5 位。韩政府将首先发掘并扶持与原有平台形成差异化的新型元宇宙平台, 具体包括传统文化及艺术、游戏及动漫、时尚、运动等领域。韩政府还将新办“元宇宙学院”, 于年内培养 180 名专业人员, 向包括从业者在内的 700 人提供业务能力提升教育。韩政府还将为元宇宙技术、人文社会领域的四年制大学创办融合型专门研究生院提供支援, 6 年内最高将各投入 55 亿韩元。	界面新闻
政策	2022/01/20	新华社北京 1 月 20 日电, 国务院日前印发《“十四五”旅游业发展规划》(以下简称《规划》), 明确了“以文塑旅、以旅彰文, 系统观念、筑牢防线, 旅游为民、旅游带动, 创新驱动、优质发展, 生态优先、科学利用”的原则。到 2025 年, 旅游业发展水平不断提升, 现代旅游业体系更加健全, 旅游有效供给、优质供给、弹性供给更为丰富, 大众旅游消费需求得到更好满足。国内旅游蓬勃发展, 出入境旅游有序推进, 旅游业国际影响力、竞争力明显增强, 旅游强国建设取得重大进展。文化和旅游深度融合, 建设一批富有文化底蕴的世界级旅游景区和度假区, 打造一批文化特色鲜明的国家级旅游休闲城市和街区, 红色旅游、乡村旅游等加快发展。在疫情防控常态化条件下创新提升国内旅游, 在国际疫情得到有效控制前提下分步有序促进入境旅游、稳步发展出境旅游,	新华社

		着力推动文化和旅游深度融合，着力完善现代旅游业体系，加快旅游强国建设，努力实现旅游业更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。	
行业	2022/01/20	金色财经报道，纽约市市长 Eric Adams 兑现了之前的承诺，通过自动兑换方式获得了他的第一份加密货币工资。根据市长办公室周四的一份声明，Adams 的工资通过 Coinbase 被兑换成了 BTC 和 ETH。此前消息，纽约市新当选市长表示将以比特币的形式接受前三个月的工资。	金色财经
Meta	2022/01/20	新浪科技讯，北京时间 1 月 20 日晚间消息，据报道，知情人士今日称，面对数字收藏热潮，Facebook 母公司 Meta 正在制定计划，拟允许客户创建和推广 NFT（非同质化代币）。据悉，Facebook 和 Instagram 团队正在开发一项特征，可以让客户在他们的社交媒体个人资料上展示其 NFT。此外，这些团队还在开发一个原型，旨在帮助客户创建可收藏的代币。两位知情人士称，Meta 还计划推出一个市场，供客户购买和推广 NFT，即一种“代表无法复制的艺术品或图像的”数字资产。目前，Meta 的这些努力还处于早期阶段，将来可能生变。但是，这些计划意味着，Meta 首次试图从 NFT 世界中获利，如今该市场的规模已达到约 400 亿美值。	新浪科技
苹果	2022/01/21	新浪科技讯，北京时间 1 月 21 日早间消息，据报道，今日美国参议院司法委员会批准了一项针对科技巨头的反垄断法案，使该法案距离参议院全体会议的审议又近了一步。而得州参议员泰德·科鲁兹（Ted Cruz）表示，他在前一日与苹果 CEO 蒂姆·库克（Tim Cook）就要辩论的反垄断立法进行了 40 分钟的通话。库克直接致电参议院关键委员会的一名立法者，劝其考虑修改反垄断法，这表明该公司认为计划中的改革细节非常重要，以及该公司将激烈地捍卫其 iPhone 应用商店的运作方式。美国《创新和在线选择法案》旨在防止占主导地位的科技平台偏袒自己的产品而打压其他公司的产品。该法案最终通过，苹果将被要求允许向用户提供第三方下载链接，即用户可以不通过苹果的 App Store 应用程序商店来安装应用程序，从而使应用程序制造商可以避免 App Store 向他们收取的 15%至 30%的费用，也就是所谓的“苹果税”。科鲁兹表示，库克对此表达了担心，因为该法案可能会阻止苹果公司实施隐私和安全功能，从而妨碍其改进产品。科鲁兹还表示：“库克担心，若能通过第三方链接下载应用，苹果将无法限制应用监测用户行为和信息的权限。”苹果发言人拒绝置评。	新浪科技
谷歌	2022/01/22	新浪科技讯，北京时间 1 月 22 日早间消息，据报道，谷歌周五要求一位美国联邦法官驳回得克萨斯州和美国其他州提起的多数反垄断诉讼指控。这家搜索巨头在本案中被告控滥用在线广告市场的主导地位。谷歌在法庭文件中表示，相关州未能证明该公司通过与 Facebook（现更名为 Meta）的非法合作来对抗“header bidding”。这项由内容发布商开发的技术是为了从他们自己的网站上投放的广告中赚取更多收入。原告各州还指控谷歌使用至少 3 个程序操纵广告竞价，迫使广告主和发布商使用谷歌的工具。Facebook 未被列为本案被告。	新浪科技
行业	2022/01/22	集微网消息，美国众议院议长佩洛西本周五表示，在拜登政府寻求加强国内芯片生产之际，美国众议院将很快提出一项法案，以提高美国对中国的竞争力并增加联邦在半导体方面的支出。她在每周例行发布会上表示，众议院一揽子立法方案“已经非常接近准备就绪”。该声明在英特尔宣布 200 亿美元在俄勒冈新建两座晶圆厂之后数小时发出，英特尔的项目可能将在未来几年受益于联邦资金。过去一年多，由于汽车和计算	集微网

机中使用的关键零部件短缺加剧了供应链瓶颈，拜登政府正在推动说服国会批准资金，以帮助提高美国的芯片生产。去年还通过多项措施努力缓解芯片短缺问题，包括与科技行业高管及盟友会面讨论这一话题，并要求全球多家主要供应商提供半导体客户数据等。

资料来源：晚点 LatePost、新浪科技、每日经济新闻、发改委、界面新闻、新华社、金色财经、集微网、天风证券研究所

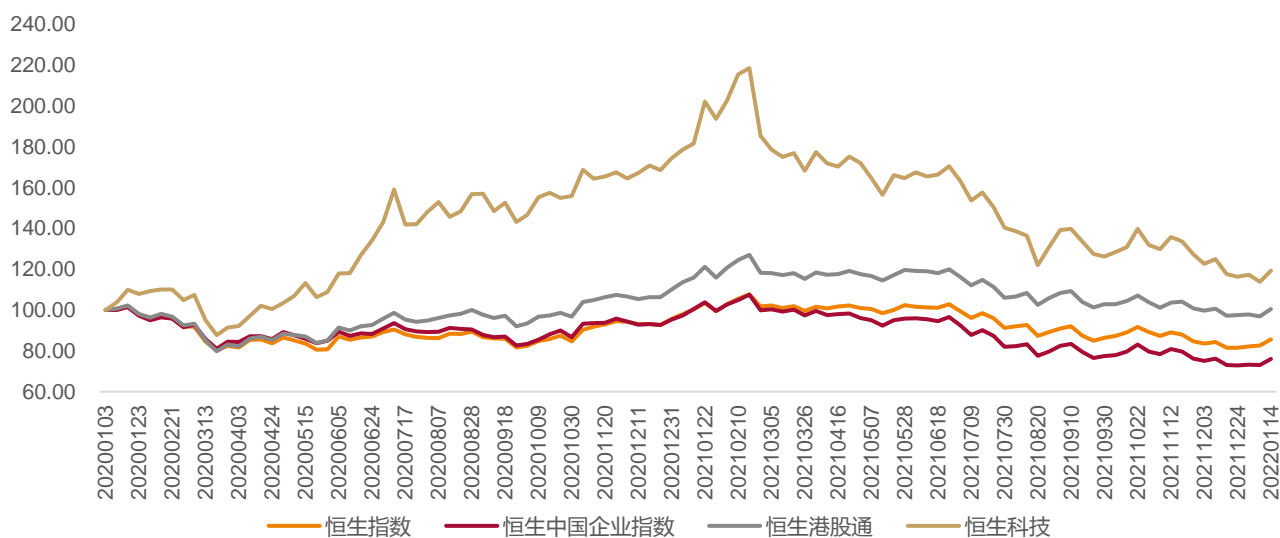
4. 港股及美股市场综述及估值变化

4.1. 本周恒生指数+2.39%，纳斯达克指数-7.55%

本周（2022年1月17日至1月21日，下同）恒生指数收盘 24,965.55 点，+2.39%。本周道琼斯工业指数收盘 34,265.37 点，-4.58%；标普 500 指数收盘 4,397.94 点，-5.68%；纳斯达克指数收盘 13,768.92 点，-7.55%。

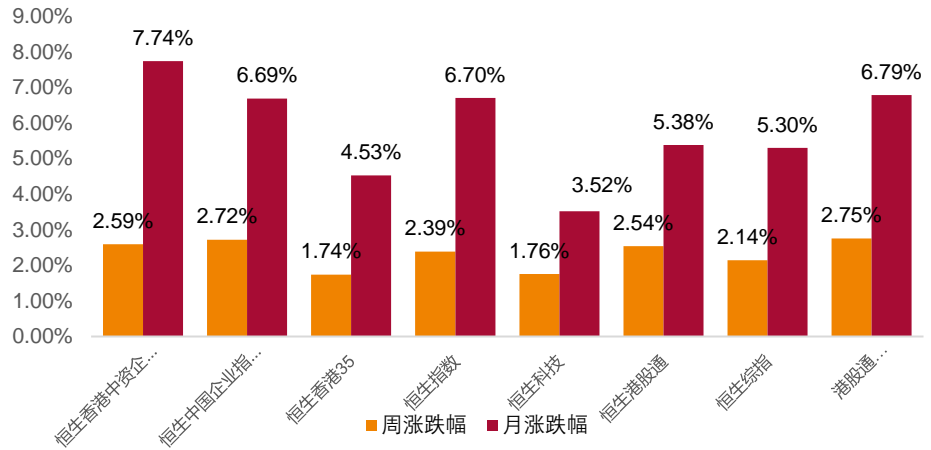
香港市场：

图 1：恒生指数、恒生国企指数、恒生港股通指数走势（20200107 定基数 100）



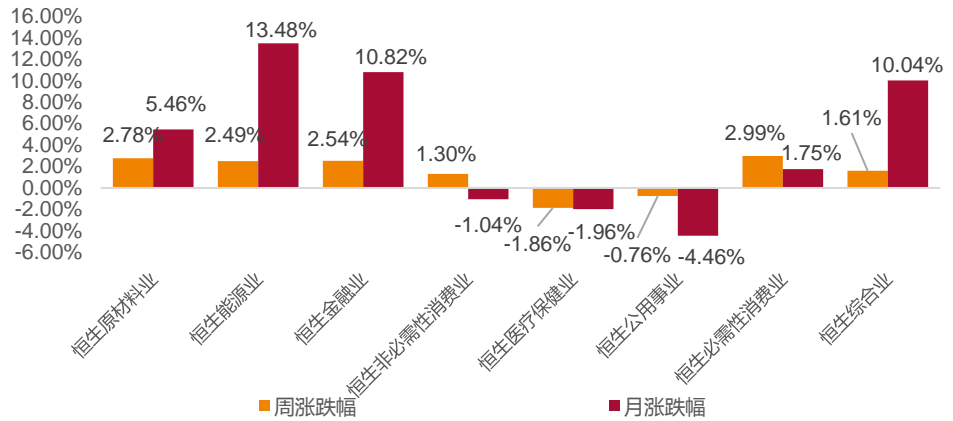
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 2：港股主要指数涨跌幅



资料来源: Wind、天风证券研究所

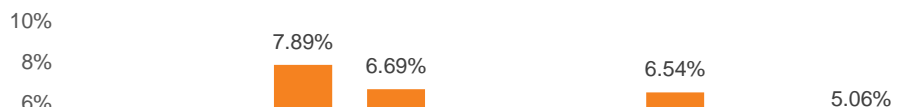
图 3: 恒生综合行业指数涨跌幅



资料来源: Wind、天风证券研究所

本周部分科技股中腾讯 3.33%，阿里巴巴-1.70%，美团 7.89%，京东 6.69%，小米 1.50%，网易 1.44%，百度 6.54%，快手-1.34%，中芯国际 5.06%。

图 4: 港股科网股本周涨跌幅



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_36490



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn