



美国 CPI 同比涨幅续创历史新高，海外市场波动加剧

—美股及 A+H 港股海外周报（20220417）

所属部门：总量研究部

报告类别：策略研究报告

报告时间：2022 年 4 月 17 日

分析师：陈雳

执业证书：S1100517060001

联系方式：chenli@cczq.com

北京：东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005

深圳：福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

上海：陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 川财海外周观点：

本周，美国劳工部公布了 3 月通胀数据。CPI 方面，3 月美国 CPI 同比上涨了 8.5%，同比涨幅持续创造今四十年以来最高纪录；CPI 环比上涨了 1.2%。剔除波动较大的食品和能源价格后，3 月核心 CPI 环比上涨了 0.3%；同比增长了 6.5%，创 1982 年 8 月以来最大同比涨幅。PPI 方面，美国 3 月 PPI 同比上涨了 11.2%，3 月 PPI 环比上涨了 1.4%，环比涨幅创下自 2012 年 8 月以来最高记录。从数据来看，美联储首次加息落地并未明显改善美国通胀现状，美国 3 月 CPI 同比涨幅续创历史新高，食品价格、住房成本和能源价格上涨仍是美国通胀居高不下的主要原因。若美联储仍想在年内实现将通胀控制在合理区间的目标，或实施更加激进的货币政策。现阶段，美联储或在五月息会后加息 50 个基点的可能性不断增加，年内或进行 7 次加息。缩表方面，美联储或最快在 5 月息会后按照每月 950 亿美元的规模缩减资产负债表。现阶段，海外市场仍然在消化美联储五月息会加息 50 个基点的消息，短期内波动明显，高估值板块持续承压。

❖ 海外市场一周表现：

本周，全球主要指数多数下跌。美国方面，三大主要股指集体下跌，道琼斯工业平均指数周内累计下跌 0.78%，标普 500 指数周内累计下跌 2.13%，纳斯达克综合指数周内累计下跌 3.86%。欧洲方面，三大主要股指本周涨跌不一，法国 CAC40 指数上涨 0.63%；德国 DAX 指数下跌 0.84%；英国富时 100 指数下跌 0.69%。新兴市场方面，主要指数多数下跌，印度 SENSEX30 指数下跌 1.86%，巴西 IBOVESPA 指数下跌 1.81%。

❖ 美股市场：

本周，道琼斯工业指数收于 34451.23 点，下跌 0.78%，纳斯达克指数收于 13351.08 点，下跌 2.63%，标普 500 指数收于 4392.59 点，下跌 1.21%。行业方面，标普 500 材料业、标普 500 工业、标普 500 能源业本周涨幅居前，标普 500 信息技术业、标普 500 通信设备业、标普 500 医疗业跌幅较深。

❖ 港股市场：

本周恒生指数收于 21518.08 点，累计下跌 1.62%；恒生中国企业指数收于 7385.58 点，累计下跌 1.4%；恒生香港中资企业指数收于 4115.29 点，累计上涨 0.07%。行业方面，恒生原材料业、恒生必需性消费业和恒生非必需性消费业本周涨幅居前。

❖ 风险提示：经济增长不及预期，贸易保护主义蔓延，美联储政策超预期。

正文目录

一、全球股票市场.....	4
1.1 全球主要市场表现：全球主要指数多数下跌	4
1.2 美股市场表现：美国三大主要股指本周集体下跌	4
1.2.1 美股表现	5
1.2.2 中概股表现.....	6
1.3 经济观察	7
1.3.1 经济指标.....	7
二、A+H 港股市场	9
2.1 港股市场表现：香港三大主要股指涨跌不一	9
2.1.1 港股市场近一周走势.....	9
2.2 A+H 股表现	11
2.2.1 A+H 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:CPI:当月同比.....	8
图 8.	美国:核心 CPI:当月同比.....	8
图 9.	美国:Markit 制造业 PMI:季调.....	8
图 10.	美国:Markit 服务业 PMI:季调.....	8
图 11.	美国失业率.....	8
图 12.	美国:当周初次申请失业金人数.....	8
图 13.	欧元区核心 HICP(核心 CPI):当月同比.....	9
图 14.	欧元区:HICP(调和 CPI):当月同比.....	9
图 15.	欧元区:制造业 PMI.....	9
图 16.	欧元区:服务业 PMI.....	9
图 17.	恒生指数和沪深 300 走势.....	10
图 18.	恒生中国企业和恒生指数.....	10
图 19.	恒生香港中资企业指数.....	10
图 20.	恒生综合行业指数板块周涨跌幅.....	10
图 21.	恒生综合大中小盘指数涨跌幅.....	10
图 22.	恒生 AH 溢价指数.....	10
图 23.	港股通南下资金流向(亿元).....	12
表格 1.	海外市场主要表现.....	4
表格 2.	标普 500 周涨幅排名前十的个股.....	5
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.....	6
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).....	11

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

一、全球股票市场

1.1 全球主要市场表现：全球主要指数多数下跌

本周，全球主要指数多数下跌。美国方面，三大主要股指集体下跌，道琼斯工业平均指数周内累计下跌 0.78%，标普 500 指数周内累计下跌 2.13%，纳斯达克综合指数周内累计下跌 3.86%。欧洲方面，三大主要股指本周涨跌不一，法国 CAC40 指数上涨 0.63%；德国 DAX 指数下跌 0.84%；英国富时 100 指数下跌 0.69%。新兴市场方面，主要指数多数下跌，印度 SENSEX30 指数下跌 1.86%，巴西 IBOVESPA 指数下跌 1.81%。

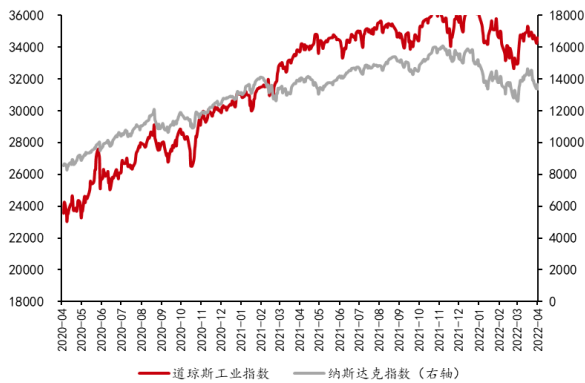
表格1. 海外市场主要表现

代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今 涨跌幅%	P/E (TTM)	P/B (LF)
FCHI.GI	法国 CAC40	6,589.35	0.63	-1.06	-7.88	15.48
N225.GI	日经 225	27,093.19	0.40	-2.62	-5.90	
KS11.GI	韩国综合指数	2,696.06	-0.16	-2.23	-9.46	
FTSE.GI	英国富时 100	7,616.38	-0.69	1.34	3.14	15.75
DJI.GI	道琼斯工业指数	34,451.23	-0.78	-0.65	-5.19	22.70
GDAXI.GI	德国 DAX	14,163.85	-0.84	-1.74	-10.83	14.49
399300.SZ	沪深 300	4,188.75	-0.99	-0.80	-15.21	12.29
000001.SH	上证指数	3,211.24	-1.25	-1.26	-11.77	12.37
HSI.HI	恒生指数	21,518.08	-1.62	-2.18	-8.03	10.03
IBOVESPA.GI	巴西 IBOVESPA 指数	116,181.61	-1.81	-3.18	10.84	7.32
SENSEX.GI	印度 SENSEX30	58,338.93	-1.86	-0.39	0.15	24.93
SPX.GI	标普 500	4,392.59	-2.13	-3.04	-7.84	21.71
IXIC.GI	纳斯达克指数	13,711.00	-3.86	-12.36	32.13	5.12

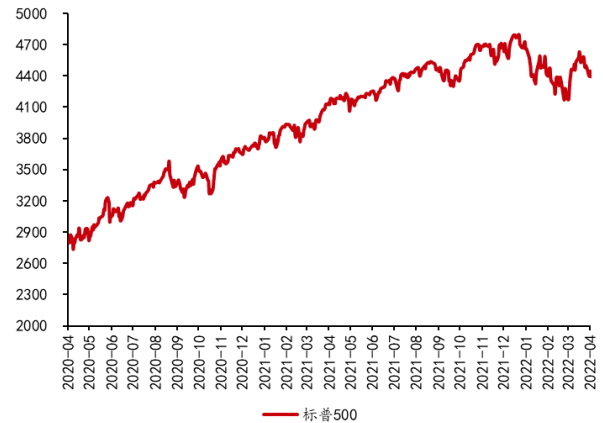
数据来源：Wind，川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美国三大主要股指本周集体下跌

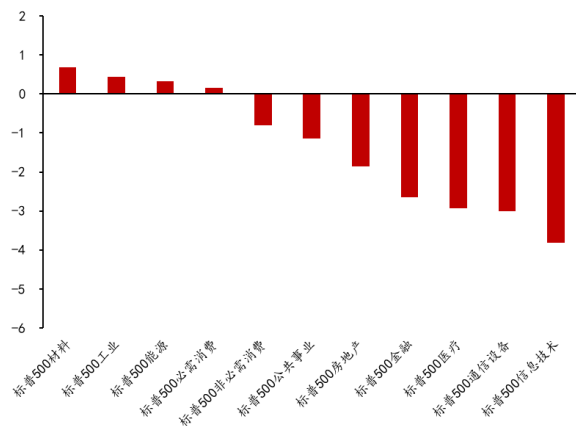
本周，道琼斯工业指数收于 34451.23 点，下跌 0.78%，纳斯达克指数收于 13351.08 点，下跌 2.63%，标普 500 指数收于 4392.59 点，下跌 1.21%。行业方面，标普 500 材料业、标普 500 工业、标普 500 能源业本周涨幅居前，累计上涨 0.69%、0.43%、0.32%；标普 500 信息技术业、标普 500 通信设备业、标普 500 医疗业跌幅较深，本周分别下跌 3.82%、3%、2.93%。道琼斯行业方面，道琼斯美国电信服务板块累计上涨 2.36%，道琼斯美国基础材料板块累计上涨 1.48%，道琼斯美国科技板块跌幅较大，周内累计下跌 3.88%。

图1. 道琼斯工业和纳斯达克指数走势


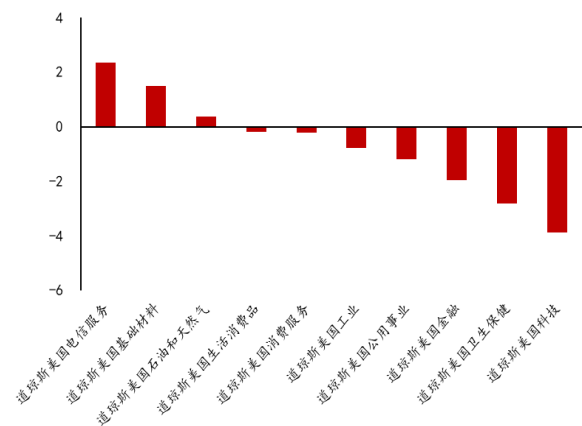
资料来源: Wind, 川财证券研究所

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, 单位: %

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, 单位: %

1.2.1 美股表现

本周标普 500 指数成分股中, 涨幅前三的个股是达美航空 (DELTA)、美国航空 (AMERICAN AIRLINES)、西南航空 (SOUTHWEST AIRLINES), 分别上涨 15.30%、14.53%、13.39%; 纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为美国航空 (AMERICAN AIRLINES)、万豪国际 (MARRIOTT INTL)、美联航 (UNITED AIRLINES), 涨幅分别 14.53%、10.16%、7.55%。

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)
DAL.N	达美航空 (DELTA)	工业	运输	15.30	8.39	271.56	52.53
AAL.O	美国航空 (AMERICAN AIRLINES)	工业	运输	14.53	5.79	123.34	-6.19
LUV.N	西南航空 (SOUTHWEST AIRLINES)	工业	运输	13.39	9.15	276.98	28.35
NKTR.O	内克塔治疗 (NEKTAR THERAPEUTICS)	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	11.80	-54.40	11.47	-2.19

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



MAR. O	万豪国际 (MARRIOTT INTL)	可选消费	消费者服务 II	10.16	9.24	589.02	53.60
NUE. N	纽柯钢铁 (NUCOR)	材料	材料 II	9.66	45.31	444.92	6.55
ALK. N	阿拉斯加航空 (ALASKA AIR)	工业	运输	9.22	9.62	71.91	15.04
PVH. N	PVH	可选消费	耐用消费品与服装	8.92	-25.57	53.96	5.67
T. N	美国电话电报 (AT&T)	电信服务	电信服务 II	8.79	8.92	1,395.72	7.02
M. N	梅西百货 (MACY'S)	可选消费	零售业	8.72	-0.79	75.44	8.91

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)
AAL. O	美国航空 (AMERICAN AIRLINES)	工业	运输	14.53	5.79	123.34	-6.19
MAR. O	万豪国际 (MARRIOTT INTL)	可选消费	消费者服务 II	10.16	9.24	589.02	53.60
UAL. O	美联航 (UNITED AIRLINES)	工业	运输	7.55	3.08	146.50	-7.46
EXPE. O	亿客行 (EXPEDIA)	可选消费	零售业	6.54	5.99	298.35	-110.91
ROST. O	罗斯百货 (ROSS)	可选消费	零售业	6.44	-9.48	361.70	21.00
DLTR. O	美元树 (DOLLAR TREE)	可选消费	零售业	6.22	23.15	389.55	29.34
LULU. O	露露乐蒙 (LULULEMON)	可选消费	耐用消费品与服装	5.77	-0.17	499.86	51.25
ULTA. O	ULTA 美妆	可选消费	零售业	3.51	0.80	217.50	22.06
KHC. O	卡夫亨氏 (KRAFT HEINZ)	日常消费	食品、饮料与烟草	3.30	19.05	517.52	51.14
BKNG. O	BOOKING	可选消费	零售业	2.76	-7.17	910.69	78.17

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收于 6881.66 点, 下跌 2.31%。中概股中, 周涨幅排名前三的是瑞思学科英语、四季教育、世纪互联, 涨幅分别为 57.50%、31.98%、22.04%。

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)
REDU. O	瑞思学科英语	可选消费	消费者服务 II	57.50	154.65	0.71	-9.61
FEDU. N	四季教育	可选消费	消费者服务 II	31.98	9.20	0.35	-2.06
VNET. O	世纪互联	信息技术	软件与服务	22.04	-27.02	9.60	12.24
RENN. N	人人网	可选消费	零售业	20.20	82.43	6.40	9.97
JKS. N	晶科能源	信息技术	半导体与半导体生产设备	14.06	18.76	25.58	22.62
AGMH. O	安高盟	金融	多元金融	12.92	-1.67	0.62	-156.09
CANG. N	灿谷	可选消费	零售业	11.25	-14.97	4.00	-298.60

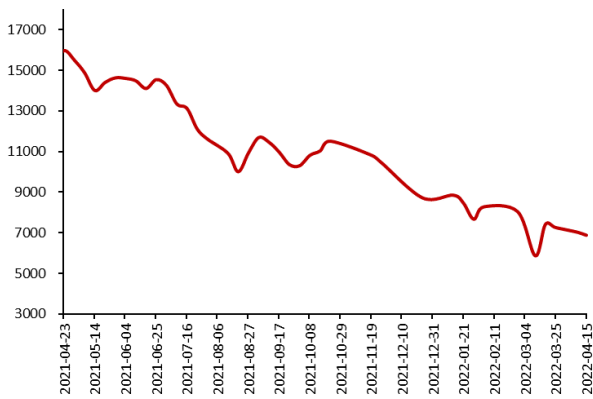
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



NEWA.0	金正环保(退市)	工业	商业和专业服务	10.92			8.10
HUSN.0	圣盈信管理咨询	金融	多元金融	10.00	-62.09	0.07	-0.76
GTEC.0	格陵兰科技	工业	资本货物	8.85	-29.24	0.52	8.23

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



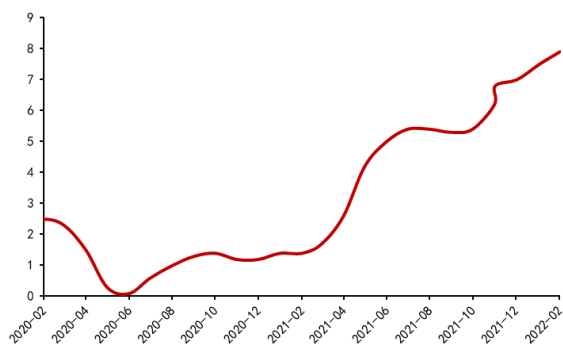
资料来源: Wind, 川财证券研究所

1.3 经济观察

1.3.1 经济指标

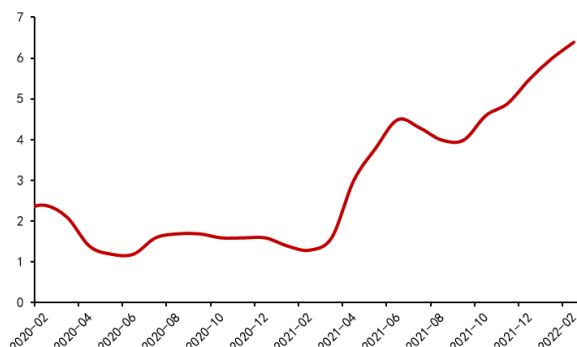
- **4月公布的美国3月通货膨胀值持续攀升，创近四十年来的新高。**美国劳工部公布的最新数据显示，3月美国消费者价格指数(CPI)同比上涨了8.5%，预期上涨8.4%，前值上涨7.9%，同比涨幅持续创造今四十年以来最高纪录；CPI环比上涨了1.2%。剔除波动较大的食品和能源价格后，3月核心CPI环比上涨了0.3%；同比增长了6.5%，创1982年8月以来最大同比涨幅。
- **3月美国Markit制造业PMI和服务业PMI双双上涨。**美国2022年3月Markit服务业PMI为58，前值为56.5；美国3月Markit制造业PMI为58.8，前值为57.3。
- **美国就业市场持续复苏。**美国劳工部公布的最新数据显示，今年3月，美国新增非农就业人数为43.1万人，略低于预期的49万人；3月失业率为3.8%，接近疫情前的水平。
- **欧元区2月CPI和核心CPI继续上升。**欧盟统计局公布的欧元区2月调和CPI同比增长5.8%，预期增长5.6%，前值增长5.1%。
- **欧元区2月制造业PMI和服务业PMI双双下跌。**欧元区2月服务业PMI终值为55.5，预期55.8，前值为55.8。欧元区2月综合PMI终值55.5，前值55.8，预期55.8。

图7. 美国:CPI:当月同比



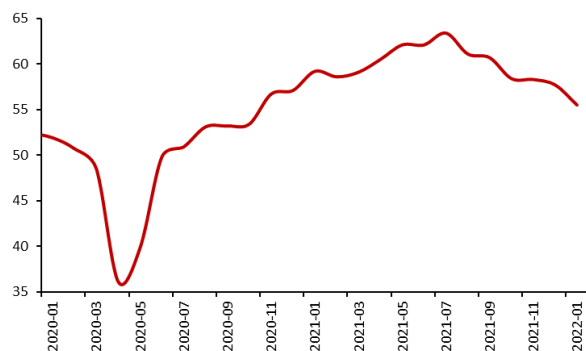
资料来源: Wind, 川财证券研究所, 单位: %

图8. 美国:核心CPI:当月同比



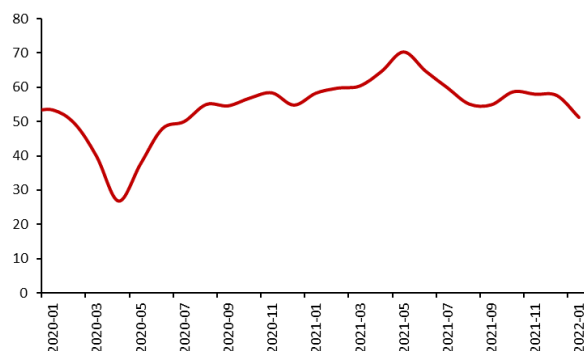
资料来源: Wind, 川财证券研究所, 单位: %

图9. 美国:Markit 制造业 PMI:季调



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图10. 美国:Markit 服务业 PMI:季调



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图11. 美国失业率

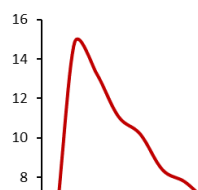
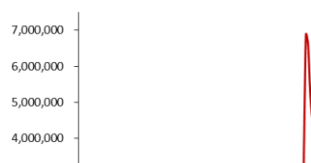


图12. 美国:当周初次申请失业金人数



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_40532



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>