

海外主要指数本周多数下跌**—美股及 A+H 港股海外周报 (20220717)**

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 7 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，海外主要指数多数下跌，欧美股市走低。美国方面，三大主要股指周内全部下跌。周内，美国劳工部公布的最新数据显示，美国 6 月 CPI 环比上涨了 1.3%，同比上涨了 9.1%，同比涨幅超出此前市场预期的 8.8%，持续创下近 40 年来的最高纪录。6 月美国核心 CPI 环比上涨了 0.7%，同比上涨了 5.9%。从细分领域来看，住房成本大幅上涨、食品价格居高不下和能源价格维持在历史高位，是美国 6 月 CPI 同比涨幅续创新高的主要原因。可以看到的是，美联储上半年 3 次加息落地并未明显改善美国的通胀困境，在美国劳动力市场强劲复苏的背景下，预计美联储仍将维持紧缩政策的立场，有较大的可能性在 7 月息会上加息 75 个基点。后市来看，在美联储货币政策转向之前，美股市场的下跌压力依然较大。

❖ 海外市场一周表现：

本周，全球主要指数多数下跌。美国方面，三大主要股指周内全部下跌，道琼斯工业平均指数周内累计下跌 0.16%，标普 500 指数周内累计下跌 0.93%，纳斯达克综合指数周内累计下跌 1.57%。欧洲方面，三大主要股指涨跌互现，法国 CAC40 指数累计上涨 0.05%，德国 DAX 指数累计下跌 1.16%，英国富时 100 指数累计下跌 0.52%。新兴市场方面，主要指数多数下跌，印度 SENSEX30 指数累计下跌 1.34%，巴西 IBOVESPA 指数累计下跌 3.73%。

❖ 美股市场：

本周，道琼斯工业指数收于 31288.26 点，上涨 0.16%；纳斯达克指数收于 11452.42 点，下跌 1.57%；标普 500 指数收于 3863.16 点，下跌 0.93%。行业方面，标普 500 通信设备业、标普 500 能源业、标普 500 材料业本周跌幅较大。道琼斯行业方面，道琼斯美国石油和天然气行业、道琼斯美国科技行业、道琼斯美国基础材料行业本周明显下跌。

❖ 港股市场：

本周恒生指数收于 20297.72，累计下跌 6.57%；恒生中国企业指数收于 6958.02 点，累计下跌 7.86%；恒生香港中资企业指数收于 3707.7 点，累计下跌 5.79%。行业方面，恒生资讯科技业、恒生原材料业、恒生地产建筑业本周大幅下跌。

❖ 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 个股表现	5
1.2.2 中概股表现.....	6
1.3 经济观察	6
1.3.1 经济指标.....	6
二、A+H 港股市场	7
2.1 港股市场表现：香港三大主要股指全部下跌	7
2.1.1 港股市场近一周走势.....	7
2.2 A+H 股表现	8
2.2.1 A+H 股一周表现.....	8
2.3 港股通南下资金流向	9
风险提示.....	10

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. 恒生指数和沪深 300 指数走势.....	8
图 4. 港股通南下资金流向（亿元）.....	9
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.....	5
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）.....	8
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）.....	9

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，三大主要股指周内全部下跌，道琼斯工业平均指数周内累计下跌 0.16%，标普 500 指数周内累计下跌 0.93%，纳斯达克综合指数周内累计下跌 1.57%。欧洲方面，三大主要股指涨跌互现，法国 CAC40 指数累计上涨 0.05%，德国 DAX 指数累计下跌 1.16%，英国富时 100 指数累计下跌 0.52%。新兴市场方面，主要指数多数下跌，印度 SENSEX30 指数累计下跌 1.34%，巴西 IBOVESPA 指数累计下跌 3.73%。香港方面，恒生指数累计下跌 6.57%。

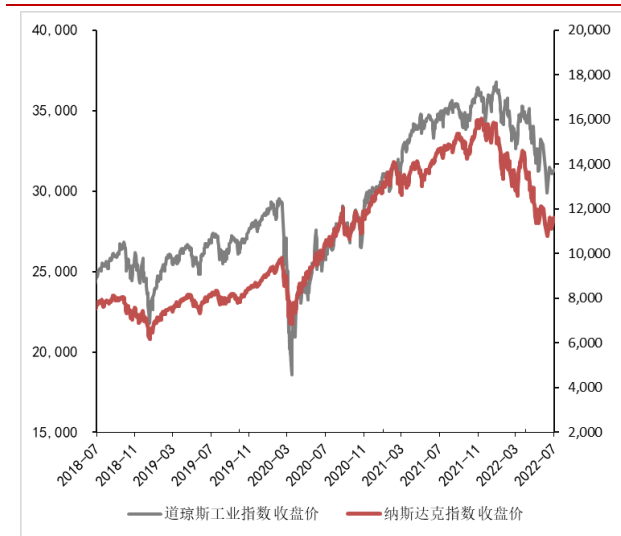
表格1. 海外市场主要表现

代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	P/E (TTM)	P/B (LF)
N225. GI	日经 225	26,788.47	1.02	-6.96		
FCHI. GI	法国 CAC40	6,036.00	0.05	-15.62	13.37	1.56
DJI. GI	道琼斯工业指数	31,288.26	-0.16	-13.9	20.32	5.95
FTSE. GI	英国富时 100	7,159.01	-0.52	-3.05	15.99	1.63
KS11. GI	韩国综合指数	2,330.98	-0.84	-21.72		
SPX. GI	标普 500	3,863.16	-0.93	-18.95	18.96	3.8
GDAXI. GI	德国 DAX	12,864.72	-1.16	-19.01		
SENSEX. GI	印度 SENSEX30	53,760.78	-1.34	-7.71	21.42	3.06
IXIC. GI	纳斯达克指数	11,452.42	-1.57	-26.8	26.74	4.26
IBOVESPA. GI	巴西 IBOVESPA 指数	96,551.00	-3.73	-7.89	5.36	1.45
000001. SH	上证指数	3,228.06	-3.81	-11.31	12.55	1.37
399300. SZ	沪深 300	4,248.53	-4.07	-14	12.26	1.48
HSI. HI	恒生指数	20,297.72	-6.57	-13.25	9.16	0.91

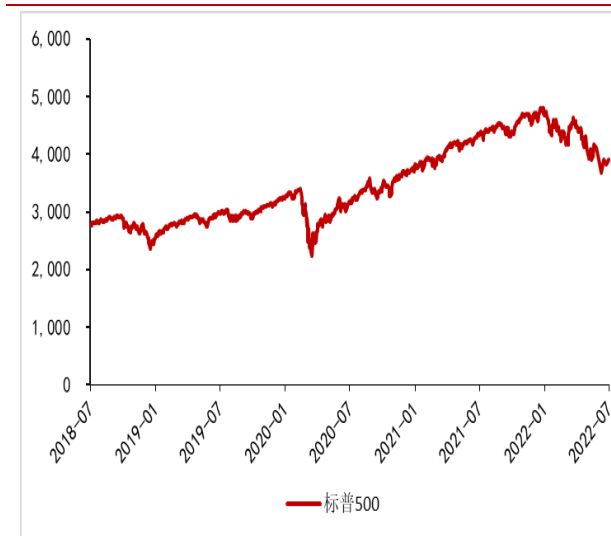
数据来源：iFinD，川财证券研究所

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 31288.26 点，上涨 0.16%；纳斯达克指数收于 11452.42 点，下跌 1.57%；标普 500 指数收于 3863.16 点，下跌 0.93%。行业方面，周内，标普 500 必需消费业上涨 0.11%，标普 500 通信设备业、标普 500 能源业、标普 500 材料业本周跌幅较大，分别下跌了 3.26%、3.07%、1.32%。道琼斯行业方面，道琼斯美国消费服务行业和道琼斯美国电信服务行业周内上涨，涨幅分别为 0.42%、0.35%，道琼斯美国石油和天然气行业、道琼斯美国科技行业、道琼斯美国基础材料行业本周分别下跌了 3.1%、1.9%、1.73%。

图1. 道琼斯工业和纳斯达克指数走势


资料来源：iFinD，川财证券研究所

图2. 标普 500 指数走势


资料来源：iFinD，川财证券研究所

1.2.1 个股表现

本周标普 500 指数成分股中，涨幅排前三的个股为西南航空(SOUTHWEST AIRLINES)、CIMAREX 能源(退市)、花旗集团(CITIGROUP)，涨幅分别为 7.85%、7.14%、6.75%；纳斯达克 100 指数涨幅前三的个股是美联航(UNITED AIRLINES)、恩智浦半导体(NXP SEMICONDUCTORS)、高通(QUALCOMM)，分别上涨 6.33%、6.29%、6.15%。

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)
LUV.N	西南航空(SOUTHWEST AIRLINES)	工业	运输	7.85	-7.61	234.69	40.26
XEC.N	CIMAREX 能源(退市)	能源	能源 II	7.14		89.65	-263.09
C.N	花旗集团(CITIGROUP)	金融	银行	6.75	-15.73	970.57	6.26
UAL.O	美联航(UNITED AIRLINES)	工业	运输	6.33	-11.42	126.71	-6.39
BA.N	波音(BOEING)	工业	资本货物	6.23	-26.61	874.08	-17.90
AIV.N	公寓投资与管理	房地产	房地产 II	6.19	-8.94	10.73	-59.91
QCOM.O	高通(QUALCOMM)	信息技术	技术硬件与设备	6.15	-20.31	1,616.94	14.49
SYF.N	SYNCHRONY FINANCIAL	金融	多元金融	5.76	-31.60	157.42	3.85
TAP.N	莫尔森库尔斯饮料	日常消费	食品、饮料与烟草	5.66	28.35	119.08	11.10
ADI.O	亚德诺(ANALOG)	信息技术	半导体与半导体生产设备	5.36	-9.27	821.14	50.00

资料来源：iFinD，川财证券研究

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)
----	----	---------------	----------------	-------	--------------	----------	-----------



UAL.0	美联航 (UNITED AIRLINES)	工业	运输	6.33	-11.42	126.71	-6.39
NXPI.0	恩智浦半导体 (NXP SEMICONDUCTORS)	信息技术	半导体与半导体生产设备	6.29	-27.30	430.55	19.80
QCOM.0	高通 (QUALCOMM)	信息技术	技术硬件与设备	6.15	-20.31	1,616.94	14.49
ADI.0	亚德诺 (ANALOG)	信息技术	半导体与半导体生产设备	5.36	-9.27	821.14	50.00
ASML.0	阿斯麦	信息技术	半导体与半导体生产设备	5.01	-39.43	1,914.89	32.97
MCHP.0	微芯科技 (MICROCHIP)	信息技术	半导体与半导体生产设备	4.93	-27.79	345.90	26.91
WDC.0	西部数据 (WESTERN DIGITAL)	信息技术	技术硬件与设备	4.80	-27.30	148.47	8.15
COST.0	开市客 (COSTCO)	日常消费	食品与主要用品零售 II	4.27	-7.59	2,316.47	41.03
ULTA.0	ULTA 美妆	可选消费	零售业	4.14	-3.66	205.84	18.94
MU.0	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	信息技术	半导体与半导体生产设备	4.04	-33.73	678.77	6.85

资料来源: iFind, 川财证券研究所

1.2.2 中概股表现

本周, 中概股中, 周涨幅排名前三的是宏桥高科、耀世星辉、天地荟, 涨幅分别为 58.41%、53.41%、40.10%。

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)
PBTS.0	宏桥高科	信息技术	软件与服务	58.41	108.53	0.62	-6.63
GSMG.0	耀世星辉	信息技术	软件与服务	53.41	14.41	0.92	2.61
PETZ.0	天地荟	日常消费	食品、饮料与烟草	40.10	-96.32	0.15	-2.41
SJ.0	思享无限	信息技术	软件与服务	22.20	-5.99	1.86	6.46
AMBO.A	安博教育	可选消费	消费者服务 II	19.36	-53.43	0.1	21.31
COE.N	无忧英语	可选消费	消费者服务 II	18.70	20.66	0.32	-9.27
DTSS.0	数海信息	信息技术	软件与服务	17.87	39.74	0.53	-8.85
LGHL.0	狮子集团控股	金融	多元金融	14.73	12.12	0.58	-7.18
ZKIN.0	正康国际	工业	资本货物	14.50	-17.63	0.33	-8.71
QTT.0	趣头条	信息技术	软件与服务	12.75	-58.63	0.33	-0.16

资料来源: iFind, 川财证券研究所

1.3 经济观察

1.3.1 经济指标

- 7 月公布的美国 6 月通货膨胀值仍维持在历史高位, 续创近四十年来的新高。美国劳工部公布的数据显示, 美国 6 月消费者价格指数 (CPI) 环比上涨了 1.3%, 同比

上涨了 9.1%。数据显示，美国 6 月 CPI 同比涨幅高于此前市场预期的 8.8%，再次刷新 40 年来的最高纪录。当月，剔除波动较大的食品和能源价格后，核心 CPI 环比上涨了 0.7%，同比上涨了 5.9%。

- **5 月美国 Markit 制造业 PMI 和服务业 PMI 双双下跌。**美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值 57.5，预期 57.7，前值 59.2。美国 5 月 Markit 服务业 PMI 初值 53.5，预期 55.2，前值 55.6。
- **美国就业市场持续复苏。**美国劳动统计局公布的最新数据显示，美国 5 月非农就业新增 39 万人，预期为 32 万人，超出市场预期，前值为 42.8 万人(4 月份终值被上修至 43.6 万人)。5 月美国劳动力参与率为 62.3%，与预期一致，前值为 62.2%；美国 5 月失业率为 3.6%，略高于市场预期的 3.5%，与前值持平。
- **欧元区 5 月 CPI 和核心 CPI 继续上升。**欧元区 5 月调和 CPI 终值同比上升 8.1%，与预期和初值持平，续创历史最高水平，4 月幅为 7.4%；环比终值上涨 0.8%，与预期和初值持平，前值上修为 0.6%。
- **欧元区 4 月综合 PMI 和服务业 PMI 双双上涨。**欧元区 4 月综合 PMI 为 55.8，高于预期的 53.9 以及前值的 54.9；4 月服务业 PMI 为 57.7，高于预期的 55 和前值的 55.6。

二、A+H 港股市场

2.1 港股市场表现：香港三大主要股指全部下跌

2.1.1 港股市场近一周走势

本周恒生指数收于 20297.72，累计下跌 6.57%；恒生中国企业指数收于 6958.02 点，累计下跌 7.86%；恒生香港中资企业指数收于 3707.7 点，累计下跌 5.79%。行业方面，恒生资讯科技业、恒生原材料业、恒生地产建筑业本周大幅下跌，分别下跌了 8.86%、8.85%、8.23%。

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_44102

