

海外市场本周多数上涨**—美股及 A+H 港股海外周报（20230326）****所属部门：**总量研究部**报告类别：**策略研究报告**报告时间：**2023 年 3 月 26 日**分析师：**张卓然**执业证书：**S1100522070001**联系方式：**zhangzhuoran@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，全球主要指数多数上涨，欧美主要股指全部上涨。周内，美联储宣布加息 25BP，此次加息幅度与市场预期一致。从 3 月公布点阵图来看，美联储存在年内再加息 25BP 的可能性，降息前景仍然不明朗。随着美联储大幅加息的可能性降低，进一步提振了市场情绪，短期内对美股市场构成支撑，美国三大主要股指本周全部上涨。后市来看，美国通胀值仍处在相对高位，基准利率维持在高位叠加金融风险对消费的压制，将进一步增加美国经济衰退的可能性，美股市场仍然面临着较多不确定性，还未企稳。

❖ 海外市场一周表现：

本周，全球主要指数多数上涨。美国方面，三大主要股指全部上涨，道琼斯工业平均指数周内累计上涨 1.18%，标普 500 指数周内累计上涨 1.39%，纳斯达克综合指数周内累计上涨 1.66%。欧洲方面，三大主要股指全部上涨，法国 CAC40 指数累计上涨 1.3%，德国 DAX 指数累计上涨 1.28%，英国富时 100 指数累计上涨 0.95%。新兴市场方面，主要指数多数下跌，印度 SENSEX30 指数累计下跌 0.8%。

❖ 美股市场：

本周，道琼斯工业指数收于 32237.53 点，上涨 1.18%；纳斯达克指数收于 11823.96 点，上涨 1.66%；标普 500 指数收于 3970.99 点，上涨 1.39%。行业方面，标普 500 通信设备业、标普 500 能源业、标普 500 材料业本周涨幅居前。道琼斯行业方面，道琼斯美国石油和天然气行业、道琼斯美国基础材料行业和道琼斯美国生活消费品行业本周涨幅较大。

❖ 港股市场：

本周恒生指数收于 19915.68 点，累计上涨 2.03%；恒生中国企业指数收于 6794.8 点，累计上涨 2.71%；恒生香港中资企业指数收于 3963.79 点，累计下跌 1.9%。行业方面，恒生资讯科技业、恒生原材料业和恒生非必需性消费业本周涨幅居前，恒生电讯业、恒生公用事业和恒生能源业本周跌幅较深。

❖ 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：全球主要指数多数上涨	4
1.2 美股市场表现：美国三大主要股指本周全部上涨	4
1.2.1 个股表现	5
1.2.2 中概股表现.....	6
二、A+H 港股市场	7
2.1 港股市场表现：香港三大主要股指涨跌不一	7
2.1.1 港股市场近一周走势.....	7
2.2 A+H 股表现	7
2.2.1 A+H 股一周表现.....	7
2.3 港股通南下资金流向	8
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.....	7
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.....	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）.....	7
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）.....	8

一、全球股票市场

1.1 全球主要市场表现：全球主要指数多数上涨

本周，全球主要指数多数上涨。美国方面，三大主要股指全部上涨，道琼斯工业平均指数周内累计上涨 1.18%，标普 500 指数周内累计上涨 1.39%，纳斯达克综合指数周内累计上涨 1.66%。欧洲方面，三大主要股指全部上涨，法国 CAC40 指数累计上涨 1.3%，德国 DAX 指数累计上涨 1.28%，英国富时 100 指数累计上涨 0.95%。新兴市场方面，主要指数多数下跌，印度 SENSEX30 指数累计下跌 0.8%。香港方面，恒生指数累计上涨 2.03%。

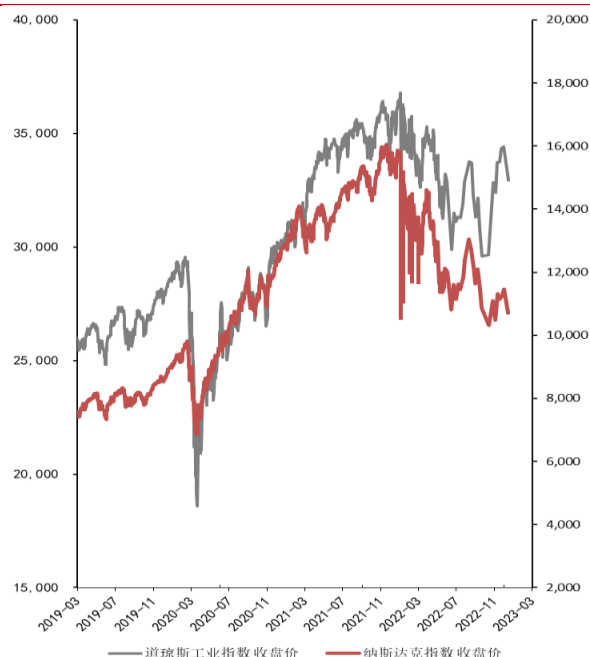
表格1. 海外市场主要表现

代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	P/E (TTM)	P/B (LF)
HSI. HI	恒生指数	19,915.68	2.03	0.68	10.03	1
399300. SZ	沪深 300	4,027.05	1.72	4.01	11.98	1.4
IXIC. GI	纳斯达克指数	11,823.96	1.66	12.97	31.84	4.29
SPX. GI	标普 500	3,970.99	1.39	3.42	22.73	3.83
FCHI. GI	法国 CAC40	7,015.10	1.30	8.36	13.87	1.69
GDAXI. GI	德国 DAX	14,957.23	1.28	7.42		
DJI. GI	道琼斯工业指数	32,237.53	1.18	-2.74	22.74	5.94
FTSE. GI	英国富时 100	7,405.45	0.95	-0.62	12.73	1.58
KS11. GI	韩国综合指数	2,414.96	0.80	7.98	11.66	0.91
000001. SH	上证指数	3,265.65	0.46	5.71	13.32	1.35
N225. GI	日经 225	27,385.25	0.19	4.95	16.41	1.6
SENSEX. GI	印度 SENSEX30	57,527.10	-0.80	-5.45	23.49	3.47
IBOVESPA. GI	巴西 IBOVESPA 指数	98,829.27	-3.09	-9.94	5.94	1.52

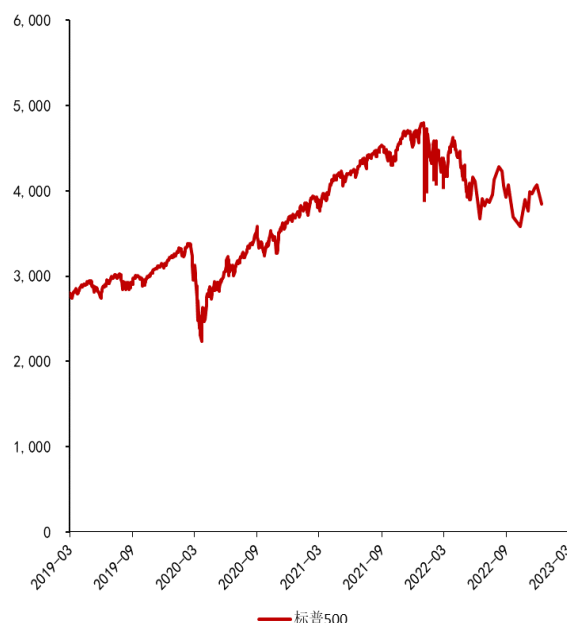
数据来源：iFinD，川财证券研究所

1.2 美股市场表现：美国三大主要股指本周全部上涨

本周，道琼斯工业指数收于 32237.53 点，上涨 1.18%；纳斯达克指数收于 11823.96 点，上涨 1.66%；标普 500 指数收于 3970.99 点，上涨 1.39%。行业方面，标普 500 通信设备业、标普 500 能源业、标普 500 材料业本周涨幅居前，分别上涨了 3.4%、2.29%、2.12%。道琼斯行业方面，道琼斯美国石油和天然气行业、道琼斯美国基础材料行业和道琼斯美国生活消费品行业本周涨幅较大，分别上涨了 2.28%、2.21%、2.18%。

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再生元制药 (REGENERON)、埃森哲 (ACCENTURE)、奈飞 (NETFLIX)，涨幅分别为 9.68%、8.80%、8.20%；纳斯达克 100 指数涨幅前三的个股是再生元制药 (REGENERON)、奈飞 (NETFLIX)、美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)，分别上涨了 9.68%、8.20%、7.94%。

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)
REGN.O	再生元制药 (REGENERON)	医疗保健	制药、生物科技 与生命科学	9.68	13.65	896.47	20.66
ACN.N	埃森哲 (ACCENTURE)	信息技术	软件与服务	8.80	2.78	1,803.18	25.98
NFLX.O	奈飞 (NETFLIX)	可选消费	媒体 II	8.20	11.36	1,462.47	32.56
CCL.N	嘉年华邮轮 (CARNIVAL)	可选消费	消费者服务 II	7.95	14.52	102.77	-1.69
MU.O	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	信息技术	半导体与半导体 生产设备	7.94	22.37	667.36	10.79
ISRG.O	直觉外科 (INTUITIVE)	医疗保健	医疗保健设备与 服务	7.83	-3.37	898.47	67.95
TWTR.N	推特 (TWITTER) (退 市)	信息技术	软件与服务	7.64			-367.62
AIZ.N	艾斯兰 (ASSURANT)	金融	保险 II	7.48	-9.33	59.68	21.58
FLT.N	FLEETCOR 科技	信息技术	软件与服务	7.28	9.33	147.59	15.46
XEC.N	CIMAREX 能源(退市)	能源	能源 II	7.14			-263.09

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)
REGN. 0	再生元制药 (REGENERON)	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	9.68	13.65	896.47	20.66
NFLX. 0	奈飞 (NETFLIX)	可选消费	媒体 II	8.20	11.36	1,462.47	32.56
MU. 0	美光科技 (MICRON TECHNOLOGY)	信息技术	半导体与半导体生产设备	7.94	22.37	667.36	10.79
ISRG. 0	直觉外科 (INTUITIVE)	医疗保健	医疗保健设备与服务	7.83	-3.37	898.47	67.95
ATVI. 0	动视暴雪 (ACTIVISION BLIZZARD)	信息技术	软件与服务	6.84	10.24	661.85	43.74
BIDU. 0	百度	信息技术	软件与服务	6.42	36.62	550.09	50.33
LULU. 0	露露乐蒙 (LULULEMON)	可选消费	耐用消费品与服装	6.35	-2.16	383.66	32.81
VRTX. 0	福泰制药 (VERTEX)	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	6.30	8.87	808.27	24.33
TSLA. 0	特斯拉 (TESLA)	可选消费	汽车与汽车零部件	5.71	54.58	6,024.77	47.98
EA. 0	艺电 (ELECTRONIC ARTS)	信息技术	软件与服务	5.01	-2.41	326.41	31.42

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品钛、AGBA ACQUISITION、房多多, 涨幅分别为 70.74%、50.62%、41.78%。

表格4. 中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)
PT. 0	品钛	信息技术	软件与服务	70.74	155.58	0.09	-0.33
AGBA. 0	AGBA ACQUISITION	金融	多元金融	50.62	58.44	0.03	-8.38
DUO. 0	房多多	房地产	房地产 II	41.78	74.23	0.09	-0.25
ANTE. 0	悦航阳光网络科技	可选消费	媒体 II	30.70	35.45	0.13	-1.05
KXIN. 0	开心汽车	可选消费	零售业	28.11	22.78	0.59	-0.48
PUYI. 0	普益财富	金融	多元金融	25.85	-12.7	4.02	-52.99
KC. 0	金山云	信息技术	软件与服务	24.31	64.23	16.87	-4.31
WIMI. 0	微美全息	信息技术	软件与服务	24.23	66.24	1.07	-2.53
JFIN. 0	嘉银金科	金融	多元金融	22.43	44.78	1.78	1.64
APM. 0	知临集团	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	22.27	-46.13	0.11	-0.98

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

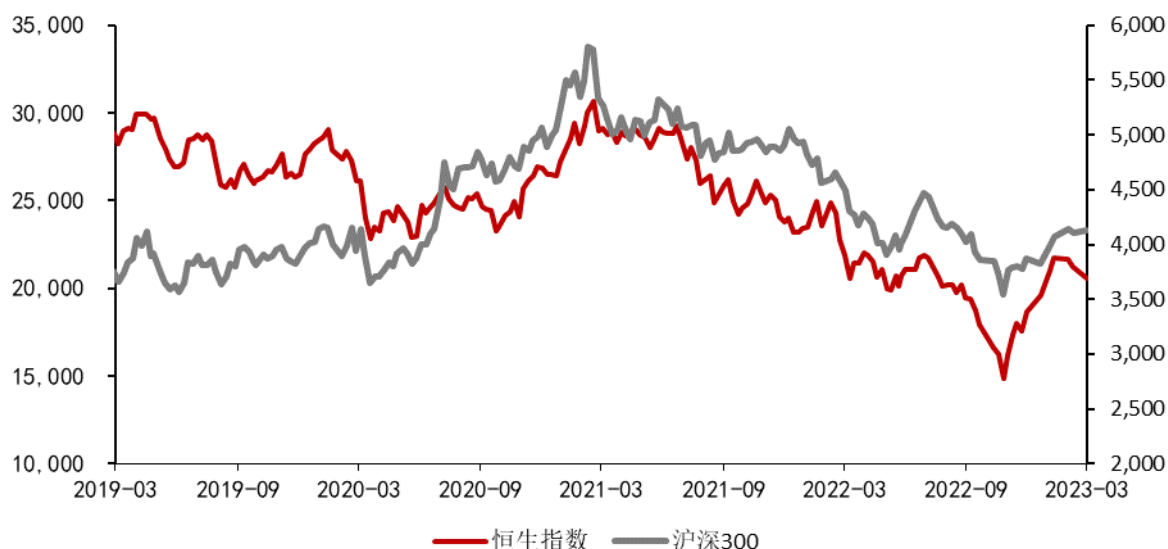
二、A+H 港股市场

2.1 港股市场表现：香港三大主要股指涨跌不一

2.1.1 港股市场近一周走势

本周恒生指数收于 19915.68 点，累计上涨 2.03%；恒生中国企业指数收于 6794.8 点，累计上涨 2.71%；恒生香港中资企业指数收于 3963.79 点，累计下跌 1.9%。行业方面，恒生资讯科技业、恒生原材料业和恒生非必需性消费业本周涨幅居前，分别上涨了 7.53%、5.16%、2.92%；恒生电讯业、恒生公用事业和恒生能源业本周跌幅较深，分别下跌了 4.11%、2.72%、2.09%。

图3. 恒生指数和沪深 300 指数走势



数据来源：iFinD，川财证券研究所

2.2 A+H 股表现

2.2.1 A+H 股一周表现

A+H 股相关标的中，A 股标的本周涨幅居前的是长飞光纤、洛阳钼业、药明康德，分别上涨了 10.67%、9.68%、8.08%。H 股标的本周涨幅居前的是洛阳钼业、药明康德、长飞光纤光缆，分别上涨了 11.74%、10.64%、8.09%。

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）

A 股代码	A 股简称	H 股代码	A 股周涨跌幅%	A 股年初至今涨跌幅%	所属行业	总市值（亿人民币）	A 股流通市值（亿人民币）	A 股 PE (TTM)
601869.SH	长飞光纤	6869.HK	10.67	26.20	信息技术	218.04	167.33	26.68
603993.SH	洛阳钼业	3993.HK	9.68	29.45	材料	1,197.10	1,040.51	20.97
603259.SH	药明康德	2359.HK	8.08	-1.06	医疗保健	2,347.07	2,055.40	26.98



601998.SH	中信银行	0998.HK	5.89	11.85	金融	2,397.12	1,896.73	4.39
601899.SH	紫金矿业	2899.HK	4.8	20.10	材料	3,112.66	2,473.01	15.03
600547.SH	山东黄金	1787.HK	4.55	13.83	材料	906.53	788.31	55.64
601881.SH	中国银河	6881.HK	4.23	11.52	金融	799.01	667.84	11.09
600600.SH	青岛啤酒	0168.HK	3.71	4.47	日常消费	1,267.22	796.46	41.29
002594.SZ	比亚迪	1211.HK	3.41	-4.26	可选消费	6,480.68	4,460.69	72.24
601238.SH	广汽集团	2238.HK	3.17	0.27	可选消费	950.31	816.7	11.46

资料来源: iFinD, 川财证券研究

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)

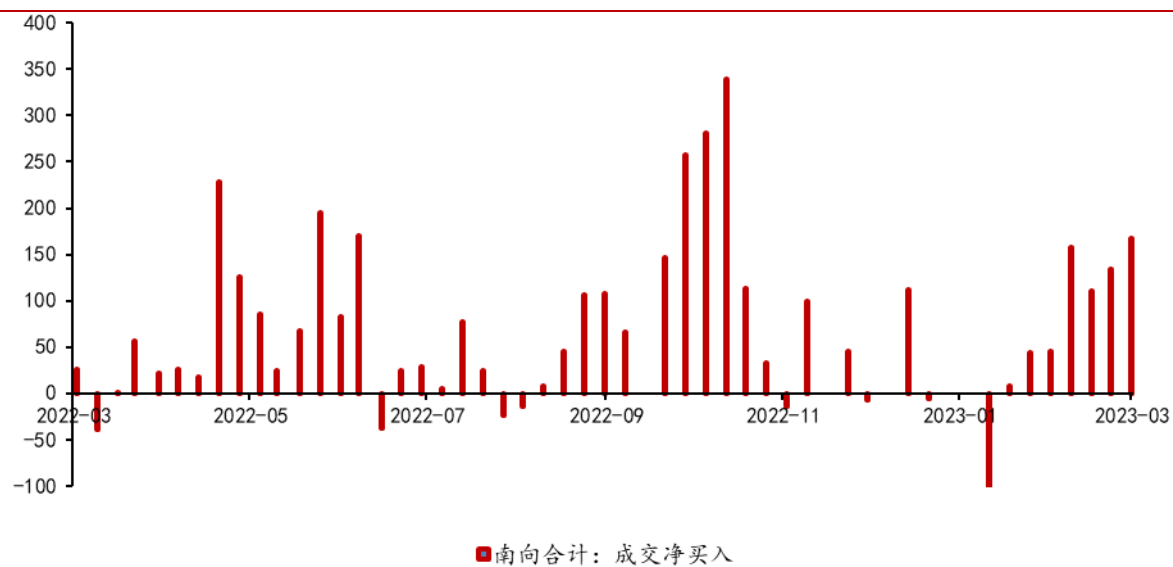
H 股代码	H 股简称	A 股代码	H 股周涨跌幅%	H 股年初至今涨跌幅%	所属行业	总市值 (亿人民币)	H 股流通市值 (亿人民币)	H 股 PE (TTM)
3993.HK	洛阳钼业	603993.SH	11.74	26.94	材料	1,197.10	165.91	14.53
2359.HK	药明康德	603259.SH	10.64	0.91	医疗保健	2,347.07		25.03
6869.HK	长飞光纤光缆	601869.SH	8.09	19.14	信息技术	218.04	28.44	11.13
2333.HK	长城汽车	601633.SH	8.00	-9.65	可选消费	1,852.57	284.54	7.09
2899.HK	紫金矿业	601899.SH	6.31	20.98	材料	3,112.66	734.33	14.49
1171.HK	兖矿能源	600188.SH	5.50	-3.36	能源	1,336.43	332.35	3.34
1787.HK	山东黄金	600547.SH	5.19	9.12	材料	906.53	110.52	42.03
0358.HK	江西铜业股份	600362.SH	4.93	10.76	材料	554.95	137.68	6.58
2238.HK	广汽集团	601238.SH	4.43	-5.89	可选消费	950.31	138.92	4.56
0998.HK	中信银行	601998.SH	4.04	11.56	金融	2,397.12	445.72	2.94

资料来源: iFinD, 川财证券研究

2.3 港股通南下资金流向

3月24日当周, 港股通南向资金本周呈现流入态势, 净流入 167.57 亿港元。

图4. 港股通南下资金流向（亿元）



数据来源：iFind, 川财证券研究所

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

川财证券

川财证券有限责任公司成立于1988年7月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

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