



# 市场评论

2016 第 29 期 (总 29 期)

2016 年 8 月 2 日

## 银行理财新规来袭, 内地股市回调 美经济数据差于预期, 美汇指数及油价大跌 中国大陆和香港

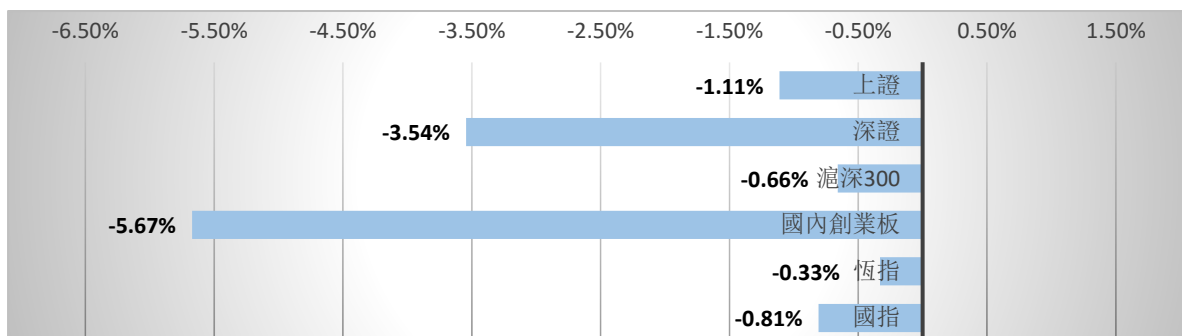


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 7 月 29 日)

### 过去一周重大事件回顾

- ◇ 上周内地股市普遍下跌, 上证综指指数失守 3000 点, 收于 2979.43 点, 周跌幅 1.11%; 深证成指指数收于 10329.44 点, 周跌幅 3.54%; 沪深 300 指数收于 3203.93 点, 周跌幅 0.66%。
- ◇ 汇市方面, 在岸人民币对美元汇率周五收盘于 6.6370。上周美国商务部数据显示美国二季度国内生产总值(GDP)增幅只及经济学家预期大约一半后, 美元上周五大幅下挫, 创出了 4 月份以来最差一周表现。市场预期美国加息进度会再度减慢, 有助人民币缓解人民币的贬值压力。
- ◇ 上周, 中国银监会最新版的《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》, 拟对理财业务实施分类监管、对理财产品投资方向设限、禁止发行分级理财产品等。新规出台后, 银行理财资金流入股市的规模将会大幅缩减, 股市资金面骤然紧张, 抑制未来股市的上涨。内地部分资金选择先行离场观望, 令大市受压。
- ◇ 国家发改委公布, 今年上半年全国铁路完成货运量同比下跌 7.5%至 15.8 亿吨, 跌幅较首季收窄 1.5 个百分点; 期内, 完成货物周转量同比下跌 7.5%至 1.11 万亿吨公里。
- ◇ 上周公开市场实现资金净投放 3250 亿元, 连续第二周实现资金净投放, 规模并创

一个月新高, 7 月下旬以来因缴税等导致的资金面波动亦得以平抑, 月末并重返宽松; 预计在流动性调节方面, 中国央行将继续侧重以公开市场操作及 MLF(中期借贷便利)等定向工具为代表的中短期、结构性工具。

- ◇ 业内人士并认为, 中央决策层近日提出将适度扩大总需求和着力供给侧改革, 年内货币政策将以稳为上, 而财政刺激有望加强。
- ◇ 港股方面, 上周港股反复震荡, 最后轻微下跌, 恒指最终收 21891.37 点, 周跌幅 0.33%。国企指数收于 8958.97 点, 周跌幅 0.81%。

### 未来一周展望

- ◇ 内地方面: 国家统计局本周起将陆续发布 7 月宏观经济数据。业内人士预计, 7 月 CPI 同比涨幅或为 1.7%左右, 比上月进一步放缓。PPI 跌幅有望继续收窄。投资增速或继续放缓, 随着下半年政策力度加大可能企稳。
- ◇ 香港方面: 预期港股继续强势, 反复向上, 虽然高位有调整压力, 但调整幅度不会太大。从技术分析来看, 尚未有明显的回落讯号, 预计港股本周区间将介乎 21554-22500。

## 中国及香港股票市场表现

名称	指数	涨跌	涨跌幅度	1个月	3个月	6个月	年初至今
上证综指	2979.34	-33.48	-1.11%	1.63%	1.40%	8.83%	-15.82%
深证成指	10329.44	-379.63	-3.54%	-1.26%	1.85%	9.68%	-18.44%
沪深300	3203.93	-21.23	-0.66%	1.67%	1.49%	8.75%	-14.13%
国内创业板	2122.41	-127.59	-5.67%	-3.95%	-0.76%	6.44%	-21.80%
恒生指数	21891.37	-72.90	-0.33%	7.12%	3.91%	11.22%	-0.11%
国企指数	8958.97	-72.96	-0.81%	4.52%	0.22%	8.71%	-7.27%

## 国际市场

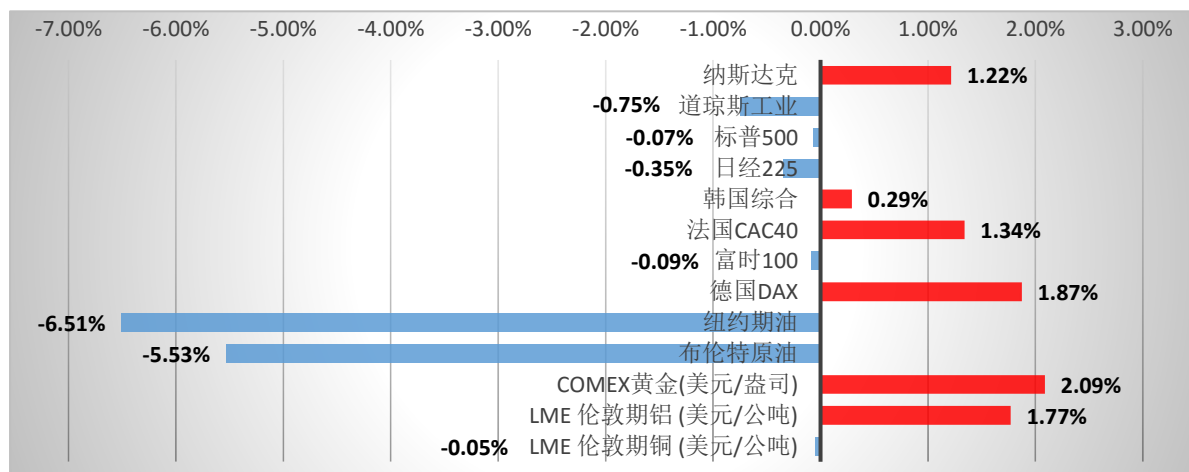


图2：国际市场一周表现（截至2016年7月29日）

### 国际市场过去一周回顾

- 欧美股市上周缺乏明显方向，道指最终收于18432.24点，下跌0.75%；纳斯达克指数上涨1.22%，标普500指数收于2173.60；英国富时100下跌0.09%，法国CAC40上涨了1.34%，德国DAX上涨了1.87%。亚太市场方面，韩国综合指数上涨了0.29%，日经225下跌了0.35%。
- 受美国经济数据转差影响，美元大幅下跌，油价亦大跌。上周美元指数下跌1.82%，国际金价上升2.09%。布油价格下跌了5.53%，美油价格下跌了6.51%。
- 美国劳工部公布，截至7月23日止当周，美国首次申领失业救济金人数按周增加1.4万人至26.6万人，逊于市场预期的26.2万人。
- 美国商务部上周五公布，经季节性因素调整后，2016年第二季度，美国GDP折合成年率增长1.2%，比市场预期的2.6%低1.4%，远低于市场预期。
- 日本央行周五宣布温和宽松货币政策后，引发投资人失望情绪，日元对美元跳涨。日本央行周五宣布将上市交易基金(ETF)购买规模从3.3万亿日元扩大至6万亿日元，但继续以每年80万亿日元的速度扩大基础货币，并维持日债

和其他资产的购买规模不变。日本央行还将负利率维持在负0.1%不变。此举让原本预计日本央行会采取更大胆举措的投资者感到失望。

### 国际市场未来一周展望

- 投资者焦点将集中于美国经济数据，特别是周五的非农业就业增长，市场估计非农业新增职位17.5万个及失业率维持在4.9%。此外，英国将于周四举行议息会议，也是市场的主要焦点。
- 本周四日本央行的6月货币政策会议纪要可能会透露下一轮刺激经济方案的细节，可能对日股和日元汇价造成冲击。

## 国际股票市场表现

名称	指数	涨跌	涨跌幅度	1 个月	3 个月	6 个月	年初至今
纳斯达克	5162.13	61.97	1.22%	8.01%	8.10%	11.88%	3.09%
道琼斯工业	18432.24	-138.61	-0.75%	4.17%	3.71%	11.94%	5.78%
标普 500	2173.60	-1.43	-0.07%	4.97%	5.24%	12.03%	6.34%
日经 225	16569.27	-57.98	-0.35%	6.44%	-0.58%	-5.42%	-12.95%
韩国综合	2016.19	5.85	0.29%	3.06%	1.11%	5.45%	2.80%
法国 CAC40	4439.81	58.71	1.34%	5.83%	0.24%	0.52%	-4.25%
富时 100	6724.43	-6.05	-0.09%	5.73%	7.73%	10.53%	7.72%
德国 DAX	10337.50	190.04	1.87%	7.54%	2.97%	5.51%	-3.77%

名称	收市价	涨跌	涨跌幅度	1 个月	3 个月	6 个月	年初至今
纽约期油 (美元/桶)	41.38	-2.88	-6.51%	-16.47%	-10.02%	22.64%	11.63%
布伦特原油 (美元/桶)	43.21	-2.53	-5.53%	-15.21%	-8.69%	20.46%	14.92%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1349.70	27.60	2.09%	2.11%	4.23%	20.72%	27.27%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1639.50	28.50	1.77%	0.21%	-1.94%	8.22%	9.23%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	4920.00	-2.50	-0.05%	1.64%	-2.29%	7.68%	4.93%

## 国际商品市场表现

名称	收市价	涨跌	涨跌幅度	1 个月	3 个月	6 个月	年初至今
美元指数	95.5773	-1.78	-1.82%	-0.08%	2.72%	-3.99%	-3.17%
美元人民币	6.6370	-0.05	-0.76%	0.05%	2.52%	0.94%	2.27%
美元港币	7.7565	0.00	0.01%	-0.03%	-0.02%	-0.37%	0.08%
美元日元	102.0470	-4.10	-3.86%	-0.75%	-3.98%	-15.76%	-15.11%
欧元美元	1.1175	0.02	1.82%	0.47%	-2.38%	3.21%	2.92%
英镑美元	1.3230	0.01	0.96%	-1.63%	-9.42%	-7.13%	-10.21%

## 全球主要货币表现

上述资料均由中国诚通（香港）资产管理有限公司提供作参考，此报告并不存有招揽任何投资业务的企图。资料所包含的意见、预测及其它均为从相信为准确的来源搜集，中国诚通（香港）资产管理有限公司对任何因信赖或参考有关内容所导致的损失，概不负责。中国诚通（香港）资产管理有限公司随时可能替报告内容所述及的公司提供投资、顾问、融资或其他服务，或买卖（不论是否以委托人身份），及拥有报告中所述及公司的证券；而中国诚通（香港）资产管理有限公司的员工、分析员或董事亦可能为报告内容所述及的公司董事。客户不得以任何方式将任何此述资料分发予他人。

## 免责声明

查询热线: +852-2151-9900 或  
admin@cctamhk.com