



## 国内高频数据显示经济呈现平稳态势，深港通正式签署 国际美元指数创两个月新低，发达国家长端债券收益率上扬 中国大陆和香港

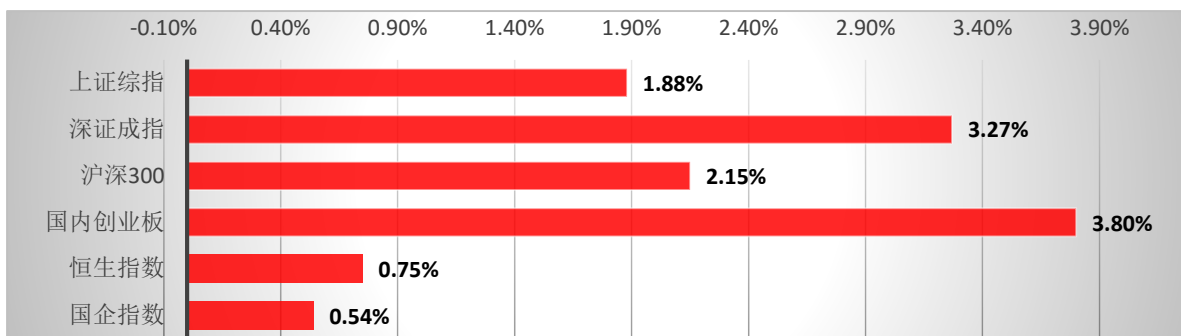


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 8 月 19 日)

### 过去一周重大事件回顾

- ✧ 上周内地股市普遍上涨，股市融资余额随之有所回升，上证综指收于 3108.1 点，周涨幅 1.88%；深证成指指数收于 10872.71 点，周涨幅 3.27%；沪深 300 指数收于 3365.02 点，周涨幅 2.15%。
- ✧ 汇市方面，随着外围风险情绪下降，人民币贬值压力继续缓解，周五收于 6.6515，我们仍然维持汇率保持稳定可控的判断，预计未来人民币汇率将继续维持震荡态势。
- ✧ 8 月 18 日，国资委发布《关于国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的意见》，将主要采取增资扩股、出资新设方式开展员工持股，保证国有资本的控股地位。员工入股应主要以货币出资，入股价格不得低于经核准或备案的每股净资产评估值。年内启动实施首批试点，成熟一户开展一户，2018 年年底视情况适时扩大试点。
- ✧ 六大发电集团耗煤量增速继续回升，单周同比增速略有上升，4 周移动平均同比增速攀升至 10% 附近。而近期工业品价格继续保持保持相对强势，产能利用率延续平稳。生产面呈现企稳态势。高频数据显示经济延续平稳，随着政策向稳增长回摆，实体经济资金面回暖将缓解经济下行压力，有望再度推动经济企稳回升。

- ✧ 上周央行公开市场净回笼资金 600 亿元，较上周减少 1500 亿元。银行间流动性保持稳定。
- ✧ 中国证监会主席刘士余与香港证监会主席唐家成 16 日在京签署联合公告，原则批准深圳证券交易所、香港联合交易所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司、香港中央结算有限公司建立深港股票市场交易互联互通机制。这标志着深港通实施准备工作正式启动。
- ✧ 港股方面，受到深港通签署的消息影响，港股本周全面上涨，周五恒指最终收于 22937.22 点，周涨幅 0.75%。国企指数收于 9606.17 点，周涨幅 0.54%。

### 未来一周展望

- ✧ 内地方面：上周一站上 3100 点其实是在宣告指数进入了一个新平台，而在这一平台下，市场活跃度会更好，个股机会也会明显增多。预计本周股市将维持震荡，上证指数将继续在 3100 点附近徘徊。
- ✧ 香港方面：港股上周在蓝筹股带动下放量上行，但恒指 23000 点上方明显仍然承受较大压力；随着深港通消息落地市场炒作热情有所减弱等因素干扰，拖累港股表现，预计恒指即将调整，本周区间维持在 22400 至 23100 点水平。

## 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	3108.10	57.43	1.88%	2.35%	10.73%	8.67%	-12.18%
深证成指	10872.71	344.61	3.27%	0.78%	11.70%	6.99%	-14.15%
沪深300	3365.02	70.79	2.15%	3.60%	9.88%	10.27%	-9.81%
国内创业板	2204.56	80.72	3.80%	-3.04%	8.20%	-0.29%	-18.77%
恒生指数	22937.22	170.31	0.75%	5.83%	16.47%	18.94%	4.67%
国企指数	9606.17	51.32	0.54%	6.87%	16.53%	18.41%	-0.57%

## 国际市场

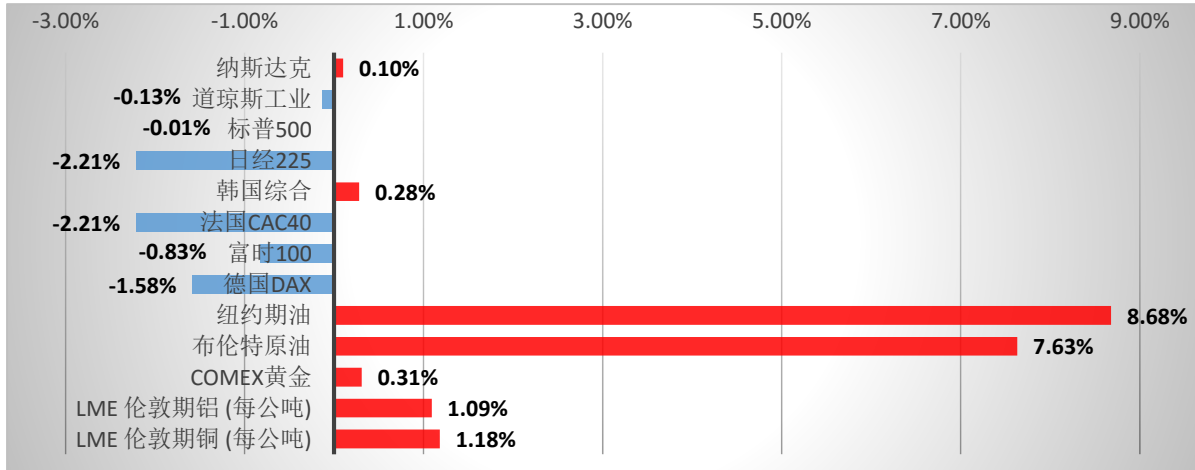


图2：国际市场一周表现（截至2016年8月19日）

### 国际市场过去一周回顾

- 欧美股市上周普遍震荡，道指最终收于18552.57点，下跌0.13%；纳斯达克指数上涨0.1%，标普500指数收于2183.87，下跌0.01%；英国富时100下跌0.83%，法国CAC40下跌了2.21%，德国DAX下跌了1.58%。亚太市场方面，韩国综合指数上涨了0.28%，日经225下跌了2.21%。
- 上周美元指数下跌了1.26%，创近两个月新低；英国首相表示2017年4月可能正式启动退欧程序（里斯本协定第50条款），英镑汇率大幅走贬。国际金价上涨动能不足，上周震荡上涨了0.31%。国际商品方面，虽然美国原油钻井平台连续八周增长，但俄罗斯联合沙特稳定油价的预期推动国际油价重返50美元/桶附近，上周油价大涨，布油价格上涨了7.63%，美油价格上涨了8.68%。
- 欧美日长端国债收益率均较7月初回升，英国10年期国债收益率也较上周小幅上扬。美债2年期和10年期收益率分别上升5bp和7bp至0.76%和1.58%。
- 欧央行7月货币会议纪要提及英国退欧和欧洲银行业风险，此外，日本央行行长表示将在下次会议上评估现行的货

币政策，目前市场预期欧日央行9月可能推出更多货币宽松政策。

- 上周美国房地产数据再超预期，不过7月CPI增速略低预期，因此短期美联储加息的迫切性并不高，联邦利率期货显示的加息预期基本平稳。
- 美联储7月会议纪要显示联储委员对经济前景、就业市场以及未来的加息时点存在较大分歧，认为应尽早加息和等待通胀数据向好确认后再加息的人数相当，不过委员普遍认为当前经济下行风险较年中时减弱，这意味着美联储在向进一步加息的方向靠近。由于7月货币会议在强劲的就就业数据之前召开，因此货币纪要并不能反映联储委员最新的观点。

### 国际市场未来一周展望

- 下半年政治事件（欧洲政局+美国大选）仍可能影响到全球金融稳定，我们认为下次加息的时点可能在年底12月份；9月会议上仍不太可能加息，也不会有明确的对未来加息时点的暗示。建议关注：8月26日Jackson Hole会议和9月20-21日美联储会议。

## 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	5238.38	5.49	0.10%	4.01%	11.16%	16.29%	4.61%
道琼斯工业	18552.57	-23.90	-0.13%	-0.03%	6.41%	13.18%	6.47%
标普 500	2183.87	-0.18	-0.01%	0.93%	7.05%	13.87%	6.85%
日经 225	16545.82	-374.10	-2.21%	-1.06%	-0.61%	3.62%	-13.07%
韩国综合	2056.24	5.77	0.28%	1.95%	5.62%	7.31%	4.84%
法国 CAC40	4400.52	-99.67	-2.21%	1.63%	2.75%	4.20%	-5.10%
富时 100	6858.95	-57.07	-0.83%	2.41%	13.31%	15.27%	9.88%
德国 DAX	10544.36	-169.07	-1.58%	5.64%	7.64%	12.32%	-1.85%

## 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
纽约期油 (美元/桶)	48.57	3.88	8.68%	8.97%	0.62%	63.43%	31.02%
布伦特原油 (美元/桶)	50.79	3.60	7.63%	8.73%	3.91%	53.35%	35.08%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1345.80	4.10	0.31%	1.01%	7.18%	9.72%	26.90%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1669.00	18.00	1.09%	1.52%	7.85%	7.61%	11.19%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	4808.00	56.00	1.18%	-3.53%	4.61%	4.39%	2.54%

## 全球主要货币表现

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	94.4965	-1.21	-1.26%	-2.65%	-0.85%	-2.17%	-4.27%
美元人民币	6.6515	0.02	0.29%	-0.63%	1.64%	2.01%	2.50%
美元港币	7.7530	0.00	-0.04%	-0.03%	-0.18%	-0.27%	0.04%
美元日元	100.2100	-1.04	-1.03%	-5.63%	-8.84%	-11.01%	-16.64%
欧元美元	1.1325	0.02	1.46%	2.79%	1.10%	1.79%	4.30%
英镑美元	1.3070	0.02	1.18%	-0.30%	-10.51%	-9.27%	-11.29%

## 免责声明

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。

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