



国内决策层 G20 表态提振信心，经济将保持中高速增长
国际各国制造业 PMI 表现不一，欧美制造业 PMI 不及预期
中国大陆和香港

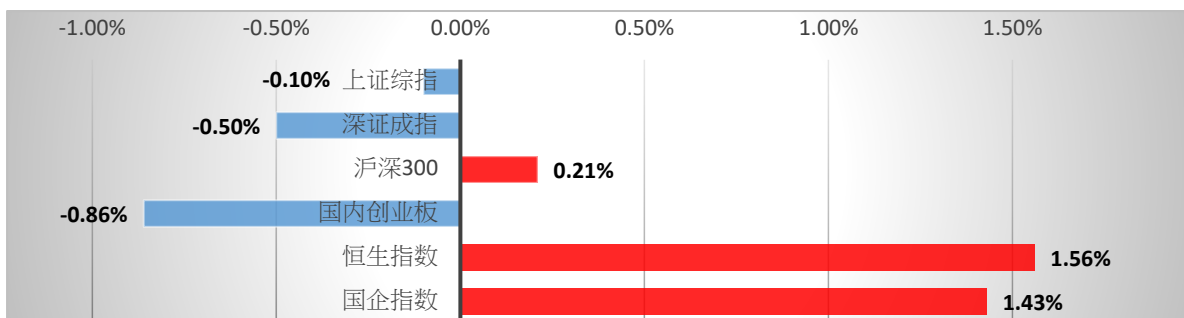


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 9 月 2 日)

过去一周重大事件回顾

- ✧ 上周内地股市普遍微调，股市融资余额则小幅回升，上证综指收于 3067.35 点，周跌幅 0.1%；深证成指指数收于 10640.42 点，周跌幅 0.5%；沪深 300 指数收于 3314.11 点，周涨幅 0.21%。
- ✧ 汇市方面，人民币汇率周五收于 6.6794，随着 8 月美国非农就业数据低于预期带动加息预期下降，人民币贬值压力将有所缓解。
- ✧ 截至 8 月 28 日已披露半年报的 3735 只基金上半年合计亏损 2322 亿元。其中，股票型基金亏损 1101.86 亿元，混合型基金亏损 1872.19 亿元；货币型基金盈利 589.13 亿元，商品型基金盈利 10.49 亿元。
- ✧ 上周工业品价格继续回升，上周环比涨幅收窄 0.2 个百分点至 0.3%。同时下半年工业品价格基数效应显著增强，工业品价格同比跌幅将快速收窄，年底 PPI 同比跌幅将大概率收窄到零甚至转正的可能。
- ✧ 上周央行公开市场回笼流动性资金 2250 亿元，较上周增加 5350 亿元。银行间流动性稳中趋紧，短端利率继续小幅上行。
- ✧ 习近平主席在 G20 会议主旨演讲中表示我们有信心、有能力保持经济中高速增长，显示经济平稳增长已经成为高层目标。结

合 7 月下旬政治局会议确定的基调，下半年宏观政策将再度向稳增长回摆。

- ✧ 深港通的准备情况振奋人心，通过正规渠道南下的资金正在稳步增加，受此影响，恒指大涨，周五恒指最终收于 23266.7 点，周涨幅 1.56%。国企指数收于 9686.88 点，周涨幅 1.43%。

未来一周展望

- ✧ 内地方面：当前国内经济稳定，有利于为 A 股提供较强的正面支持，但 A 股自身的技术压力仍不容小觑，指数短期难有快速走强的动力，回踩 3000 点大关后再重新蓄势的概率较大。预计本周股市将继续调整，上证指数将在 3050 点附近徘徊。
- ✧ 香港方面：美国所有经济数据不及预期，市场预期美国进一步推迟加息进度，对港股利好，股市再度受资金追捧，预期本周可企稳于 23000 点之上，但要突破 24000 点尚有一定难度，预计本周恒指区间介于 23000-24000 点。

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	3067.35	-2.96	-0.10%	3.23%	4.86%	7.64%	-13.33%
深证成指	10640.42	-53.33	-0.50%	3.80%	3.57%	8.95%	-15.98%
沪深300	3314.11	7.02	0.21%	3.92%	4.64%	8.61%	-11.17%
国内创业板	2170.86	-18.89	-0.86%	2.73%	-0.81%	7.60%	-20.01%
恒生指数	23266.70	357.16	1.56%	5.14%	11.54%	16.31%	6.17%
国企指数	9686.88	136.84	1.43%	6.11%	10.63%	15.68%	0.27%

国际市场

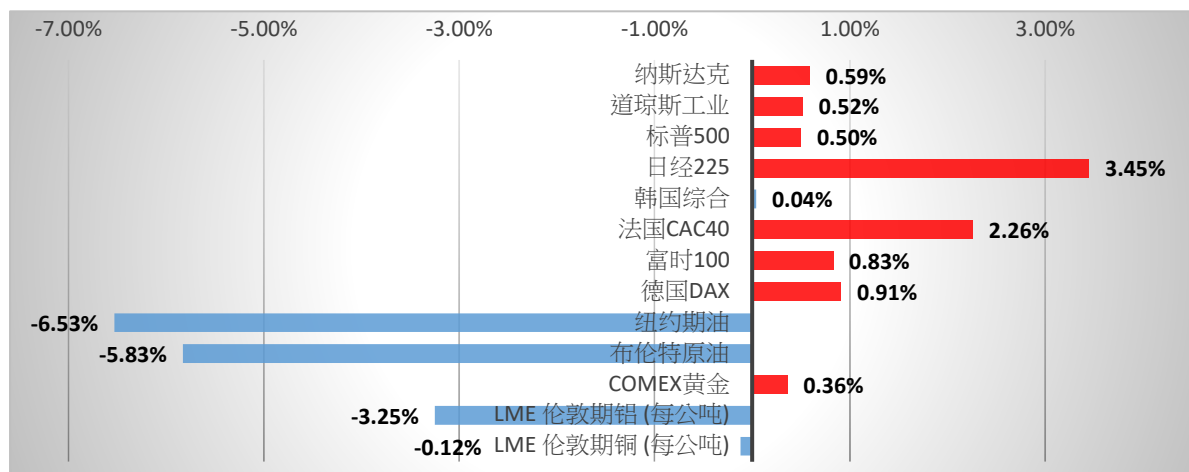


图2：国际市场一周表现（截至2016年9月2日）

国际市场过去一周回顾

- 上周除油价外，其他各大类资产均有上涨，道指最终收于18491.96点，上涨0.52%；纳斯达克指数下跌0.59%，标普500指数收于2179.98，上涨0.5%；英国富时100上涨0.83%，法国CAC40上涨了2.26%，德国DAX上涨了0.91%。亚太市场方面，韩国综合指数上涨了0.04%，日经225上涨了3.45%。
- 上周美元指数上涨了0.43%。国际金价上涨了0.36%。国际商品方面，EIA原油库存超预期导致上周国际油价下跌超6.0%，不过，在普京表示将推动与OPEC达成冻产协议并允许伊朗豁免后，油价有所反弹。上周布油价格下跌了5.83%，美油价格下跌了6.53%。
- 欧美日长端国债收益率均较7月初回升，而本周发达国家长端收益率略有下行。美债2年期和10年期收益率分别下行4bp和2bp至0.80%和1.60%。
- 美国宏观数据表现平平。8月美国新增非农就业15.1万人，低于预期。我们认为8月的数据对年内加息预期的影响有限。
- 8月美国ISM制造业PMI由前月的52.6下滑至49.4，大幅不及预期的52，为

今年2月以来首次跌破50临界值，国内投资增速下滑以及海外需求不振影响到美国制造业扩张。欧元区8月制造业PMI放缓至51.7，略低预期的51.8。在欧元区国家中，制造业扩张速度最快的是德国，其次为荷兰；制造业萎缩的国家包括法国和意大利，其8月PMI均低于临界值。相反，英国8月制造业PMI升至53.3，远超预期的49.0，其中新出口订单增速较大，但这很可能受到后续退欧事件的冲击，其制造业前景面临不确定性。

国际市场未来一周展望

- 近期全球决策性会议密集，包括中国杭州在9月4日-5日召开G20、欧洲9月8日央行利率决议、英国于9月15日央行利率决议、日本9月21日央行利率决议、9月21日美联储议息、9月26日-28日召开OPEC会议等，将影响全球流动性的宽松程度。考虑到当前通胀上升温和，美联储缺乏立即加息的迫切性，同时下半年政治事件（欧洲政局+美国大选）仍可能影响到全球金融稳定，我们仍认为12月份是最有可能加息的时点。建议关注9月20-21日美联储货币会议上的表述变化。

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	5249.90	30.98	0.59%	2.18%	5.60%	11.62%	4.84%
道琼斯工业	18491.96	96.56	0.52%	0.97%	3.66%	9.42%	6.12%
标普 500	2179.98	10.94	0.50%	1.06%	3.55%	9.74%	6.66%
日经 225	16925.68	564.97	3.45%	3.26%	2.19%	1.07%	-11.08%
韩国综合	2038.31	0.81	0.04%	0.95%	2.68%	4.67%	3.93%
法国 CAC40	4542.17	100.30	2.26%	4.95%	1.71%	2.65%	-2.05%
富时 100	6894.60	56.55	0.83%	3.75%	11.46%	12.16%	10.45%
德国 DAX	10683.82	96.05	0.91%	5.32%	4.66%	9.28%	-0.55%

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)	44.20	-3.09	-6.53%	11.28%	-9.91%	27.27%	19.23%
布伦特原油 (美元/桶)	46.68	-2.89	-5.83%	11.22%	-5.79%	25.96%	24.15%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1328.80	4.80	0.36%	-3.03%	9.56%	7.12%	25.30%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1594.00	-53.50	-3.25%	-1.67%	3.54%	0.22%	6.20%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	4615.00	-5.50	-0.12%	-5.55%	0.39%	-4.05%	-1.58%

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	95.8821	0.41	0.43%	0.82%	0.35%	-2.34%	-2.86%
美元人民币	6.6794	0.01	0.16%	0.83%	1.49%	1.96%	2.93%
美元港币	7.7560	0.00	0.01%	-0.06%	-0.18%	-0.23%	0.08%
美元日元	103.9750	2.16	2.13%	2.91%	-4.47%	-8.47%	-13.50%
欧元美元	1.1152	0.00	-0.38%	-0.60%	0.00%	2.60%	2.71%
英镑美元	1.3289	0.02	1.16%	-0.39%	-7.79%	-5.59%	-9.81%

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**