



# 市场评论

2016 第 37 期 (总 37 期)

2016 年 9 月 26 日

## 美联储按兵不动, 推高环球股市 内地楼市持续炽热, 市场忧虑调控出台 中国大陆和香港

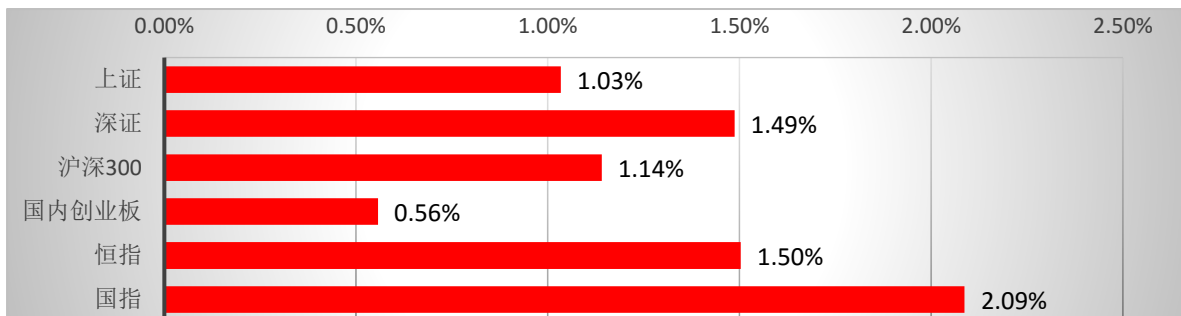


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 9 月 23 日)

### 过去一周重大事件回顾

- 上周中港股市普遍上升, 上证综指收于 3033.9 点, 周涨幅 1.03%; 深证成指指数收于 10609.7 点, 周涨幅 1.49%; 沪深 300 指数收于 3275.67 点, 周跌幅 1.14%。
- 汇市方面, 人民币汇率周五收于 6.6688, 美联储上周会议以 7 对 3 决定 9 月不加息, 符合市场预期, 综合各项资料, 12 月加息机会进一步提高, 汇率将维持震荡; 中长期来看, 美元强势环境下, 央行或进一步释放人民币贬值空间。
- 上周五, 证监会核准了 12 家企业的首发申请, 其中上交所 5 家 (新华网、上海银行、五洲新春、能科节能、电魂网络), 深交所 2 家 (和科达、黄山胶囊), 创业板 5 家 (万集科技、路通视信、古鳌电子、集智机电、和仁科技), 筹资总额预计不超过 155 亿元, 市场担心新股抽走市场游资, 预料会对二级市场造成压力。
- 信托新增 A 股开户数 8 月环比增近 140%, 券商和基金子公司在证监会“八条底线”压力下被迫停止通道业务和配资业务, 导致大量资金转为通过信托管道进入 A 股。
- 8 月内地 70 个大中城市房价连续第 11 个月上涨, 且涨幅进一步扩大。新建商品住宅价格环比上涨 1.26%, 增幅较 7 月扩大 0.54 个百分点; 同比上涨 7.54%, 较 7 月扩大 1.19 个百分点。市场忧虑调控措施即将出台, 限制股市升幅。此外, 国庆节

长假临近, 加上上海银行间同业拆息 (SHIBOR) 持续抽升, 或反映内地资金面仍然紧张。

- 截至上周, 深沪两市共有 1114 家上市公司披露三季报业绩预告。其中, 业绩预喜 (含预增和扭亏) 的公司共有 646 家, 约占全部已预告业绩公司的 58%; 业绩预忧 (含预减和亏损) 的公司有 365 家, 约占 33%; 业绩基本持平的公司有 46 家, 有 57 家业绩预告为不确定, 反映企业经营情况好转。
- 上周港股观望气氛浓厚, 市场静待美联储议息结果, 港股反幅上落, 恒指最终收于 23686.48 点, 周涨幅 1.5%。国企指数收于 9796.01 点, 周涨幅 2.09%。

### 未来一周展望

- 内地方面: 国庆长假在即, 市场交易淡静, 整体仍偏弱, 维持单日 4000 亿规模, 且波动率创历史新低, 表明投资者在面临“国庆”节假日前市场参与意愿度不足, 预计本周上证指数将在 3000 点附近徘徊。
- 香港方面: 美国加息进度符合市场预期, 市场已消化美联储 9 月不加息的因素, 港股于缺乏“北水”支持下会转趋疲弱, 上周再度冲破 24000 点大关后出现回调, 呈现双顶格局, 可能出现较大的调整, 预期本周区间介乎 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	3033.90	31.05	1.03%	-1.81%	4.91%	0.80%	-14.28%
深证成指	10609.70	155.46	1.49%	-1.31%	3.46%	1.60%	-16.23%
沪深300	3275.67	36.94	1.14%	-1.98%	5.08%	1.22%	-12.20%
国内创业板	2156.51	11.95	0.56%	-0.81%	0.89%	-4.54%	-20.54%
恒生指数	23686.48	350.89	1.50%	2.99%	13.50%	14.90%	8.09%
国企指数	9796.01	200.28	2.09%	2.18%	11.51%	10.40%	1.40%

## 国际市场

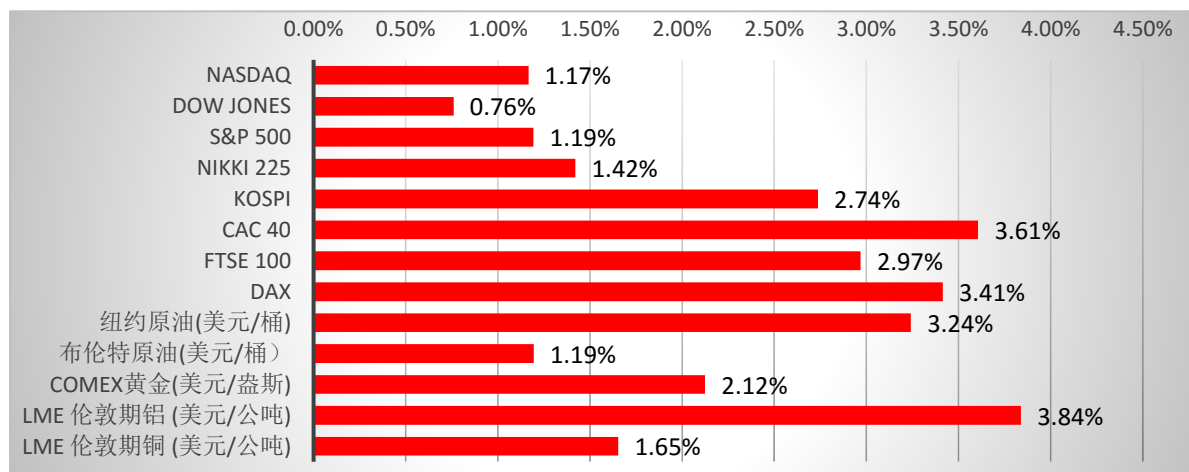


图2：国际市场一周表现（截至2016年9月23日）

### 国际市场过去一周回顾

- 上周道指收于18261.45点，上涨0.76%；纳斯达克指数上涨1.17%，标普500指数收于2164.69，上涨1.19%；欧洲股市普遍上升，德国DAX上升了3.41%，英国富时100上涨2.97%，法国CAC40上涨3.61%。亚太市场方面，韩国综合指数上涨了2.74%，日经225上涨了1.42%。
- 本周四凌晨美国联邦公开市场委员会公布议息结果，维持联邦基金利率目标于0.25至0.5厘不变，符合市场预期。惟耶伦亦表示当局普遍认同短期内加息机会增加，如没有出现新的风险，今年将会加息一次，美联储不加息带动美股造好。
- 美国劳工部公布，截至9月17日止当周，美国首次申领失业救济金人数为25.2万人，较市场预期的26.1万人及前周的26万人为少。
- 美国联邦住房金融局(FHFA)公布，美国7月楼价按月增长0.5%，增幅高于预期及6月经修订后的0.3%。另外，美国7月楼价按年则为增长5.8%。
- 上周五市场消息指出，石油生产国即将举行的会议，不可能达成冻结产量的协

议，石油价格升幅放缓，拖累石油股股价也有所下降。

- 日本央行9月议息会议决定，维持-0.1%的政策利率不变，维持基础货币年增幅80万亿日元的计划不变，做出通胀超调承诺，承诺扩大基础货币水平直至CPI超越2%的目标，并且稳定在2%的上方，将ETF的购买规模继续维持在5.7万亿日元。

### 国际市场未来一周展望

- 美联储9月依然选择按兵不动，并下调了未来几年的利率预期，12月加息的概率提升。短期利好消息迅速被市场消化，市场普遍认为需为12月加息做好准备，预计本周外围股市将受压。
- 美国总统大选陷入胶着状态，特朗普支持率已上升至44%，希拉里维持在46%不变。本周举行的总统大选辩论对股市影响重大，如特朗普的表现较好令其支持度上升，市场将解读为利淡因素，建议先作相关的风险调控。

## 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	5305.75	61.18	1.17%	0.87%	8.06%	11.26%	5.96%
道琼斯工业	18261.45	137.65	0.76%	-1.54%	1.39%	4.34%	4.80%
标普 500	2164.69	25.53	1.19%	-1.02%	2.43%	6.28%	5.91%
日经 225	16754.02	234.73	1.42%	1.56%	3.18%	-1.45%	-11.98%
韩国综合	2054.07	54.71	2.74%	0.20%	3.39%	2.95%	4.73%
法国 CAC40	4488.69	156.24	3.61%	1.52%	0.51%	1.46%	-3.20%
富时 100	6909.43	199.15	2.97%	0.60%	9.01%	11.46%	10.69%
德国 DAX	10626.97	350.80	3.41%	0.32%	3.61%	6.03%	-1.08%

## 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)	44.59	1.40	3.24%	-6.26%	-11.05%	12.15%	20.29%
布伦特原油 (美元/桶)	46.60	0.55	1.19%	-6.01%	-8.88%	14.95%	23.94%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1341.10	27.90	2.12%	-0.02%	6.50%	9.92%	26.46%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1636.50	60.50	3.84%	-2.01%	-0.27%	10.54%	9.03%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	4856.00	79.00	1.65%	3.19%	1.71%	-2.30%	3.56%

## 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	95.4941	-0.54	-0.56%	1.03%	2.57%	-0.58%	-3.25%
美元人民币	6.6688	0.00	-0.03%	0.47%	1.44%	2.54%	2.76%
美元港币	7.7560	0.00	-0.03%	0.04%	-0.01%	0.03%	0.08%
美元日元	101.0500	-1.22	-1.19%	0.76%	-4.73%	-10.08%	-15.94%
欧元美元	1.1226	0.01	0.62%	-0.68%	-1.31%	0.39%	3.39%
英镑美元	1.2963	0.00	-0.25%	-1.77%	-12.88%	-8.16%	-12.02%

## 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**