



市场评论

2016 第 38 期 (总 38 期)

2016 年 10 月 3 日

内地楼市过热，政策调控出台 市场忧虑德银财务问题，环球股市普遍受压 中国大陆和香港

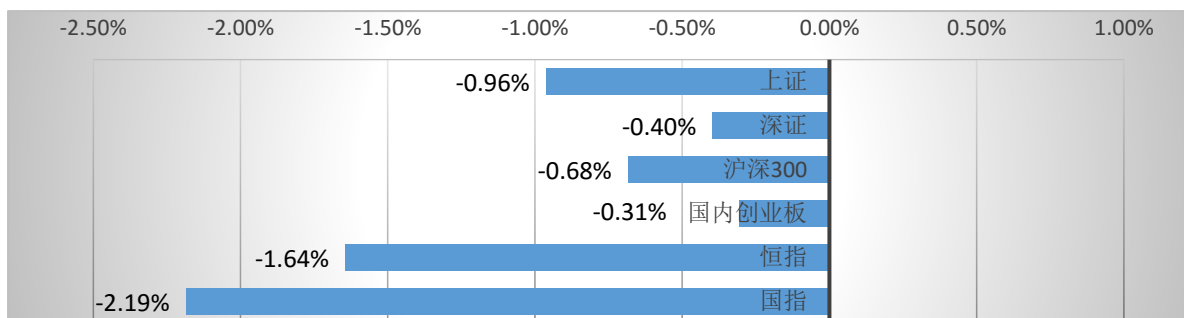


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 9 月 30 日)

过去一周重大事件回顾

- ◇ 上周内地股市观望气氛浓厚，盘中缺乏明显热点，活跃资金不足，成交相当沉闷。上证综指收于 3004.7 点，周跌幅 0.96%；深证成指指数收于 10567.58 点，周跌幅 0.4%；沪深 300 指数收于 3253.28 点，周跌幅 0.68%。
- ◇ 汇市方面，人民币兑美元当周持稳。上周汇市大部分时间维持在 6.67 元附近窄幅整理，由于市场购汇需求仍较旺，而大行持续向市场提供美元流动性，维稳意志坚决，加上部分机构借机倒量，日均成交量也升至 250 亿美元附近。
- ◇ 由中国诚通控股集团有限公司作为主发起人的中国国有企业结构调整基金 9 月 26 日成立，这是国务院批准设立的“国家级”基金，总规模人民币 3500 亿元，首期募集资金 1310 亿元，也是目前国内规模最大的股权投资基金。
- ◇ 国际货币基金组织 (IMF) 9 月 30 日宣布，自 2016 年 10 月 1 日起，人民币将被认定为可自由使用的货币，并作为美元、欧元、日元和英镑之外的第五种货币加入 SDR 货币篮子。每种货币的权重分别为：美元 41.73%，欧元 30.93%，人民币 10.92%，日元 8.33%，英镑 8.09%。人民币加入 SDR，标志着人民币国际化进程迈出关键一步。

- ◇ 内地居民拼命贷款买房，月均房贷接近 5000 亿元人民币，买房杠杆率也超过 2 倍、房贷占 GDP 已达 8.6%，均接近或超过美国 2007 年的历史峰值，表明居民购房或已将杠杆用到极限，引发内地房地产泡沫破灭的担忧。
- ◇ 9 月 30 日，北京、苏州和天津三地先后出台楼市调控新政，而北京的“9.30 新政”被称为史上最严的楼市调控政策。
- ◇ 上周港股受德银罚款的消息拖累，于周五大跌，投资者忧虑德银无法支付美司法部的巨额罚款，引致全球的银行股显着受压，恒指最终收于 23297.15 点，周跌幅 1.64%。国企指数收于 9581.93 点，周跌幅 2.19%。

未来一周展望

- ◇ 内地方面：国庆长假，内地股市休市。内地的房地产价格大幅上升令市场出现抢楼现象，楼市调控未见短期效果，需提防房市失控造成的信贷风险，建议密切关注事态，并注意持有内房股或中小型贷款相关股份的风险。
- ◇ 香港方面：本周内地股市休市，流入港股的北水减少，本周缺乏利好消息及资金支持下，预计港股将会缺乏方向，恒指将于约 23500 点之间反幅震荡，预期本周区间 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	3004.70	-29.20	-0.96%	-2.28%	2.56%	0.13%	-15.10%
深证成指	10567.58	-42.12	-0.40%	-1.51%	0.74%	1.17%	-16.56%
沪深300	3253.28	-22.39	-0.68%	-1.77%	3.15%	1.15%	-12.80%
国内创业板	2149.90	-6.61	-0.31%	-2.08%	-3.50%	-4.40%	-20.79%
恒生指数	23297.15	-389.33	-1.64%	1.22%	12.04%	11.99%	6.31%
国企指数	9581.93	-214.08	-2.19%	-0.16%	9.97%	6.71%	-0.82%

国际市场

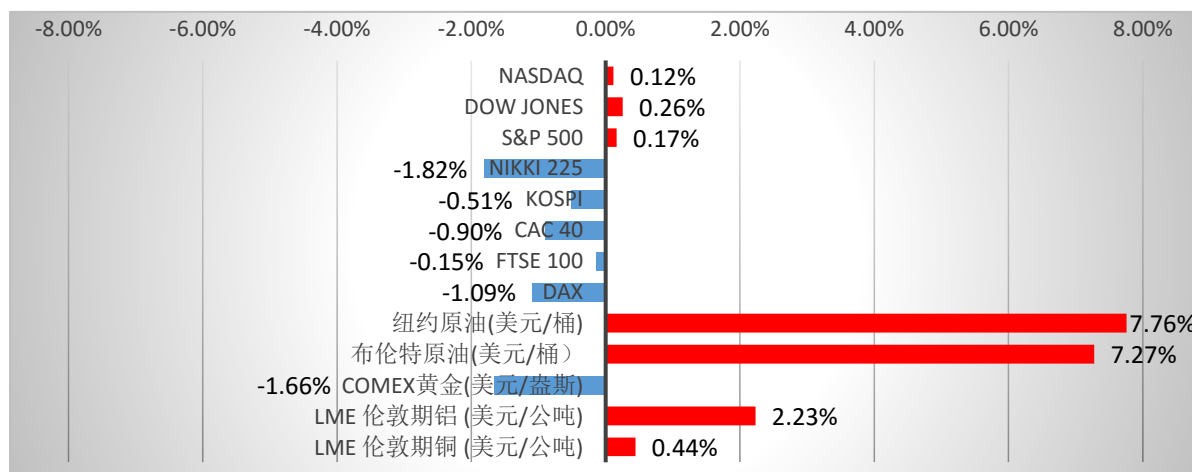


图2: 国际市场一周表现 (截至2016年9月30日)

国际市场过去一周回顾

- 上周道指收于18308.15点, 上涨0.26%; 纳斯达克指数上涨0.12%, 标普500指数收于2168.27, 上涨0.17%; 欧洲股市普遍下跌, 德国DAX下跌了1.09%, 英国富时100下跌0.15%, 法国CAC40下跌0.90%。亚太市场方面, 韩国综合指数下跌了0.51%, 日经225下跌了1.82%。
- 美国劳工部公布, 截至9月24日止当周, 美国首次申领失业救济金人数为25.4万人, 优于市场预期的26.0万人。
- 美国商务部公布, 经年化后, 今年第二季的美国国内生产总值(GDP)终值修订至按季增长1.4%, 优于预期的增长1.3%, 及前值的增长1.1%, 反映美国经济增长势头理想。
- 首轮美国总统候选人电视辩论中, 希拉里比特朗普有更好的表现, 市场解读为利好消息, 投资者信心加大。
- 上周四, 石油生产国举行的会议, 石油输出国组织达成协议, 将会进行八年来的首次减产, 早前市场普遍认为不可能达成冻产协议, 宣布减产后油价急升。

- 上周德银拒绝美国司法部提出的140亿美元不当销售次按债诉讼和解费, 市场忧虑该行财力是否足以应付巨大诉讼开支, 外电引述德银一份内部文件披露, 约10家对冲基金已把部分与德银的衍生工具交易业务, 转移至其他金融机构。目前德银的衍生工具交易资产总额达到46万亿欧元, 该行陷入财政危机足以引发全球市场系统性风险。

国际市场未来一周展望

- 据知情人士透露, 德意志银行与美国司法部仍在就和解一系列备受瞩目的抵押贷款支持证券案件进行谈判, 目前双方均未将任何协议提交高层决策者批准。我们认为德银倒闭的机会不大, 最终引致全球系统性风险的可能性较低, 建议投资者可在市场回调时寻找入市机会。

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	5312.00	6.25	0.12%	1.70%	9.69%	9.09%	6.08%
道琼斯工业	18308.15	46.70	0.26%	-0.79%	2.11%	3.34%	5.07%
标普 500	2168.27	3.58	0.17%	-0.36%	3.31%	5.05%	6.08%
日经 225	16449.84	-304.18	-1.82%	-1.65%	5.61%	-2.54%	-13.58%
韩国综合	2043.63	-10.44	-0.51%	0.19%	3.72%	2.07%	4.20%
法国 CAC40	4448.26	-40.43	-0.90%	-0.21%	4.97%	0.09%	-4.07%
富时 100	6899.33	-10.10	-0.15%	1.15%	6.07%	11.22%	10.53%
德国 DAX	10511.02	-115.95	-1.09%	-1.38%	8.58%	4.62%	-2.16%

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)	48.05	3.46	7.76%	3.87%	-0.72%	25.46%	29.62%
布伦特原油 (美元/桶)	49.99	3.39	7.27%	2.69%	0.50%	25.16%	32.95%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1318.80	-22.30	-1.66%	0.38%	-0.45%	7.66%	24.36%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1673.00	36.50	2.23%	2.54%	1.58%	11.76%	11.46%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	4877.50	21.50	0.44%	5.83%	0.56%	0.09%	4.02%

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	95.4426	-0.052	-0.05%	-0.63%	-0.53%	0.64%	-3.31%
美元人民币	6.6685	0.000	0.00%	-0.14%	0.34%	3.15%	2.76%
美元港币	7.7532	-0.003	-0.04%	-0.06%	-0.07%	0.00%	0.04%
美元日元	101.3200	0.270	0.27%	-1.58%	-1.81%	-9.90%	-15.71%
欧元美元	1.1240	0.001	0.12%	0.83%	1.27%	-0.81%	3.52%
英镑美元	1.2976	0.001	0.10%	-0.80%	-2.52%	-9.71%	-11.93%

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**