

国内一二线城市房地产调控加码，将对短期需求形成冲击

国际金价大跌，主要国家长端收益率上行

中国大陆和香港

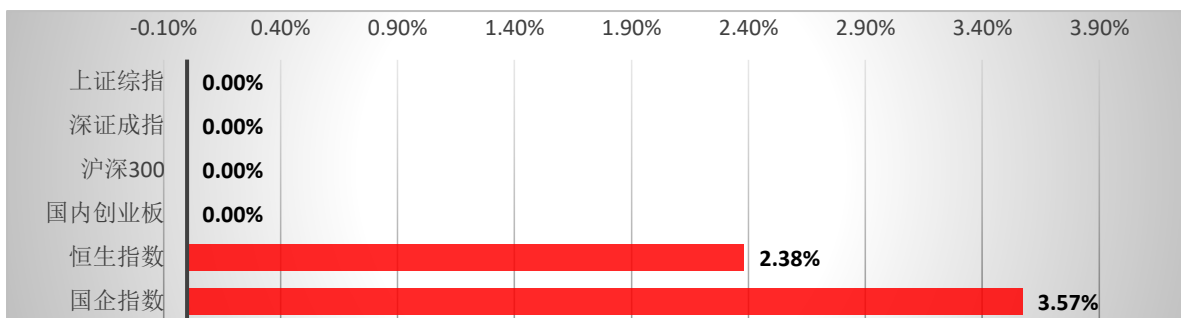


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 10 月 7 日)

过去一周重大事件回顾

- ✧ 上周国内由于国庆节放假，国内股市停盘。
- ✧ 汇市方面，人民币汇率周五收于 6.6684，人民币对美元汇率上周基本保持稳定，国庆节过后，假期换汇、MPA 考核等不利资金因素消退，节后第一天回购利率已经显著回落。但节后到期资金压力巨大、汇率贬值压力再起，央行货币政策或仍维持紧平衡。
- ✧ 节前一周央行公开市场流动性净回收，上周末到期逆回购 7650 亿元，央行投放逆回购 4950 亿元，净回收流动性资金 2700 亿元。央行净回收流动性，叠加节日因素，银行间流动性趋紧，银行间 7 天质押式回购利率周中上行。
- ✧ 工业品价格继续回升，上周环比上涨 0.7%。同时下半年工业品价格基数效应持续，PPI 同比将快速转正，年底工业品价格同比增速有望扩大至 1% 附近。
- ✧ 根据中国物流与采购联合会公布数据，9 月份中采制造业 PMI 为 50.4%，与上月持平，继续处于荣枯线以上。季调之后中采制造业 PMI 较上月微幅回落 0.1 个百分点至 50.2%。而 9 月财新中国制造业 PMI 为 50.1%，较 8 月回升 0.1 个百分点。综合来看，企业景气度总体平稳，继续处于扩张区间，预示实体经济将继续改善。

- ✧ 国庆节期间，北京、深圳、南京等约 20 个城市先后发布楼市调控新政。普遍通过重启限购限贷政策来抑制需求。受此影响，国庆节期间一二线城市房地产销售同比增速显著回落，二线城市房地产销售面积同比下跌 12.2%，但三线城市同比增速依然保持在 20% 以上。
- ✧ 国庆长假期间，外围股市普遍向好，美股走势稳定，港股、日经、韩国股市也震荡上涨，恒指最终收于 23851.82 点，周涨幅 2.38%。国企指数收于 9923.82 点，周涨幅 3.57%。

未来一周展望

- ✧ 内地方面：随着稳增长政策的落地，经济从 8 月开始进入回升通道。随着信贷社融重回合理增长状态和稳增长政策提高实体经济投资意愿，经济企稳回升状态将在未来几个月内持续。预计本周上证指数将维持震荡格局，预计将在 3000-3050 点附近徘徊。
- ✧ 香港方面：10 月 10 日香港重阳节放假，港股休市一天，预计本周恒生指数将继续在 23000-24000 点之间反复震荡，需留意港股技术指标转差，呈现三顶形态。

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	0.00	0.00%	-2.82%	-0.40%	-0.12%	-15.10%
深证成指	10567.58	0.00	0.00%	-2.50%	-0.50%	0.60%	-16.56%
沪深300	3253.28	0.00	0.00%	-2.62%	1.35%	1.37%	-12.80%
国内创业板	2149.90	0.00	0.00%	-2.81%	-3.76%	-4.39%	-20.79%
恒生指数	23851.82	554.67	2.38%	0.46%	15.19%	17.69%	8.84%
国企指数	9923.82	341.89	3.57%	-0.47%	15.38%	14.76%	2.72%

国际市场

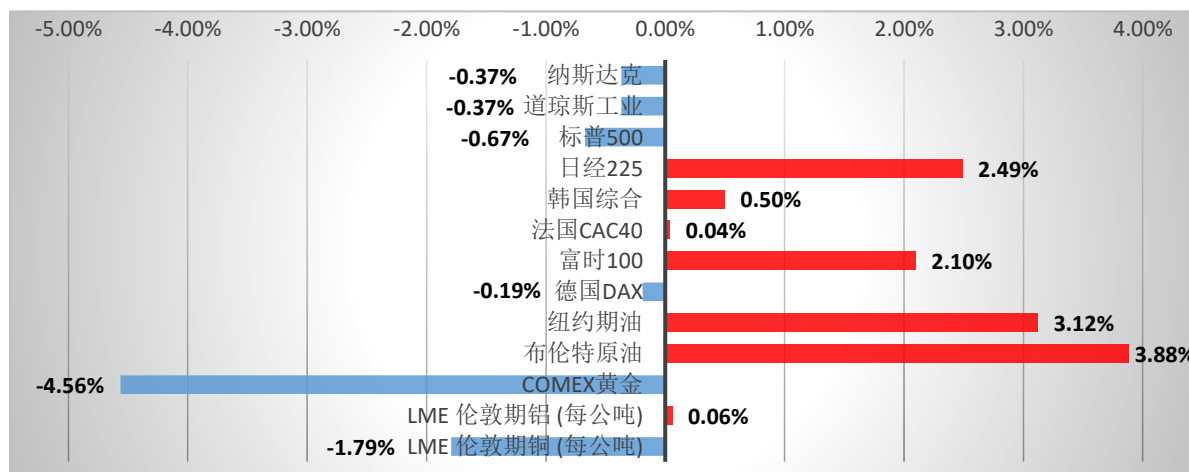


图2：国际市场一周表现（截至2016年10月7日）

国际市场过去一周回顾

- 上周道指最终收于 18240.49 点，下跌 0.37%；纳斯达克指数下跌 0.37%，标普 500 指数收于 2153.74，下跌 0.67%；德国 DAX 下跌了 0.19%，英国富时 100 上涨 2.1%，法国 CAC40 上涨了 0.04%。亚太市场方面，韩国综合指数上涨了 0.5%，日经 225 上涨了 2.49%。
- 上周公布的欧美宏观数据总体向好，美国 9 月 ISM 制造业及非制造业 PMI（分别回升至 51.5 和 57.1）、密西根消费信心均好于预期，非农就业数据虽略低预期，但对短期加息预期影响不大，1 年和 5 年期通胀预期有所攀升；受美国经济数据向好、欧日宽松预期退潮等影响，美元指数上涨 1.1%，离岸人民币汇率再度跌破 6.7 关口。国际金价大跌 4.56%，创四个月最低。
- 国际商品方面，受原油库存下降以及阿尔及利亚能源部长表态 OPEC 将达成减产协议的影响，美油和布油上周分别上涨 3.12% 和 3.88%，接近 50 关口，但 11 月 OPEC 会议中协议的最终达成与否仍将左右油价短期走势。

- 欧美日长端国债收益率均较 9 月初回升，美债 2 年期和 10 年期收益率分别上行 6bp 和 13bp 至 0.83% 和 1.73%。
- 国庆假日期间，美联储委员的表态基本维持略偏鹰派，表示支持年底加息。
- 德银与美国司法部达成远低于初始金额和解费的传言导致德银股价大幅波动。目前双方就最终和解金额尚未达成协议。
- 欧央行 9 月会议纪要显示，欧央行倾向于给现有政策更多的时间来观察其效果，同时，日本央行新型 QQE 政策开始正式实施。为了控制收益率曲线目标，日本央行缩减了 10 年期国债的 2000 亿日元购买量至 4000 亿日元。日本央行 9 月会议纪要显示了央行内部对于新型 QQE 政策的质疑。受此影响，主要发达国家长端收益率出现不同程度上行，国际金价下跌。

国际市场未来一周展望

- 当前欧洲银行业整体的流动性较欧债危机时明显改善，短期出现系统性银行也风险的概率不大。未来需要关注意大利宪法公投结果是否再度触发欧洲银行业风险升级的可能性。

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	5292.40	-19.60	-0.37%	0.16%	8.52%	9.16%	5.69%
道琼斯工业	18240.49	-67.66	-0.37%	-1.54%	1.93%	3.98%	4.68%
标普 500	2153.74	-14.53	-0.67%	-1.48%	2.66%	5.48%	5.37%
日经 225	16860.09	410.25	2.49%	-0.90%	10.37%	7.05%	-11.42%
韩国综合	2053.80	10.17	0.50%	-0.39%	4.04%	4.05%	4.72%
法国 CAC40	4449.91	1.65	0.04%	-2.36%	8.06%	4.80%	-4.04%
富时 100	7044.39	145.06	2.10%	2.89%	2.10%	14.79%	12.85%
德国 DAX	10490.86	-20.16	-0.19%	-2.44%	11.38%	10.08%	-2.35%

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)	49.55	1.50	3.12%	7.39%	9.65%	32.03%	33.67%
布伦特原油 (美元/桶)	51.93	1.94	3.88%	6.96%	11.80%	30.94%	38.11%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1258.60	-60.20	-4.56%	-6.74%	-7.58%	1.34%	18.68%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1674.00	1.00	0.06%	5.28%	2.14%	11.75%	11.53%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	4790.00	-87.50	-1.79%	2.99%	2.20%	3.34%	2.15%

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	96.4909	1.05	1.10%	1.61%	0.24%	2.05%	-2.25%
美元人民币	6.6684	0.00	0.00%	0.13%	-0.16%	3.07%	2.76%
美元港币	7.7575	0.00	0.06%	0.03%	-0.01%	-0.02%	0.10%
美元日元	102.8930	1.57	1.55%	1.17%	2.20%	-5.02%	-14.40%
欧元美元	1.1200	0.00	-0.36%	-0.37%	1.27%	-1.51%	3.15%
英镑美元	1.2433	-0.05	-4.18%	-6.77%	-3.51%	-11.52%	-15.62%

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**