



# 市场评论

2016 第 41 期 (总 41 期)

2016 年 10 月 24 日

## 国内房地产销售降温，经济总体短期企稳 国际欧央行会议按兵不动，未来宽松政策调整难超预期 中国大陆和香港

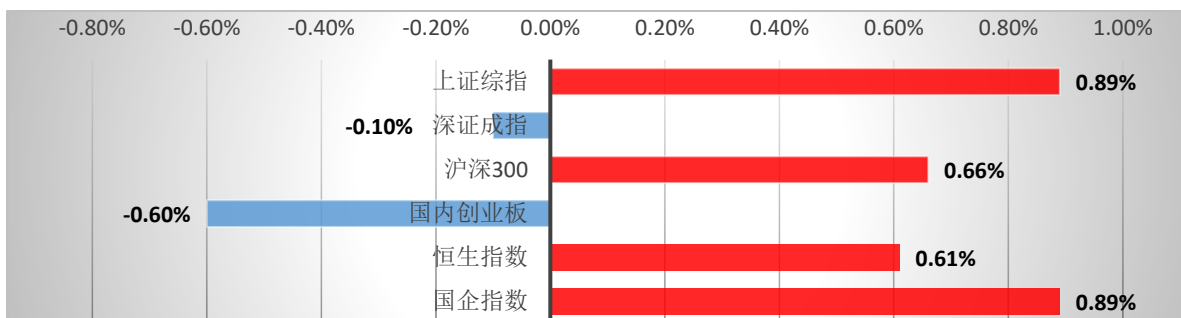


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 10 月 21 日)

### 过去一周重大事件回顾

- 上周市场总体呈现迂回盘升，国内股市均小幅上涨，股市融资余额继续小幅攀升。上证综指收于 3090.94 点，周涨幅 0.89%；深证成指指数收于 10748.90 点，周跌幅 0.1%；沪深 300 指数收于 3327.74 点，周涨幅 0.66%。两市成交量较上一周也有所放大，显示市场气氛有所转暖，投资者信心有所恢复。
- 汇市方面，人民币汇率周五收于 6.7654，人民币汇率贬值加快，创 6 年新低，引发市场对人民币单向贬值的担忧。人民币对美元汇率下跌主要是受美元走强影响，短期内这样的压力恐将持续。不过，未来人民币汇率双向浮动将成常态，考虑到中国经济基本面依然稳健及人民币国际化进展，人民币并没有趋势性贬值基础。
- 上周央行公开市场净释放，到期逆回购 5700 亿元，央行投放逆回购 6600 亿元，净释放流动性资金 900 亿元。银行间流动性继续趋紧，短端利率显著攀升。7 天期银行间回购加权利率上行 51 个 BP 至 2.91%。
- 三季度 GDP 同比增长 6.7%，基本符合预期。生产面，9 月工业增加值同比小幅放缓，低于预期；出口交货值增速回落可能加大了工业增加值放缓压力。工信部指出钢铁煤炭去产能已完成全年目标 80% 以上。

- 10 月 20 日，商务部发布对外投资合作情况称，1-9 月，对外非金融类直接投资 1342.2 亿美元，同比增长 53.7%，较去年全年的 1214.2 亿美元，增加 128 亿美元，较同期全国吸引外资（950.9 亿美元）高出 391.3 亿美元。
- 受调控影响，商品房销售 10 月以来降温尤其以二线城市表现明显，同比增速大幅下滑；一线城市成交面积同比增速上升，调控效果还需观察。土地成交面积同比和溢价率均下降。
- 上周港股普遍上涨，但由于受到台风影响，周五港股休市，恒指最终收于 23374.40 点，周跌幅 0.61%。国企指数收于 9686.38 点，周跌幅 0.89%。

### 未来一周展望

- 内地方面：市场此前对人民币贬值重视不足，汇率影响钝化，联储 12 月加息的预期更加明确，加息落地前后人民币汇率将承压，如加息引发汇率大幅下挫，则可能再度引发资本外逃的担忧而对股市有负面扰动，预计本周上证指数将继续维持震荡格局，预计本周上证指数可能将突破 3100 点大关，预计在 3100-3150 点之间。
- 香港方面：港股上周反复震荡，蓝筹股及大型股并无明显趋势，但中小型股份走势开始向好，预期本周的指数窄幅震荡，资金将继续流向中小型股份，预计本周恒生指数将在 23000-24000 点之间徘徊。

## 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	3090.94	27.13	0.89%	2.15%	1.71%	4.68%	-12.67%
深证成指	10748.90	-10.78	-0.10%	1.56%	-0.36%	6.86%	-15.13%
沪深300	3327.74	21.89	0.66%	1.87%	2.31%	5.29%	-10.81%
国内创业板	2181.00	-13.23	-0.60%	0.87%	-3.71%	3.36%	-19.64%
恒生指数	23374.40	141.09	0.61%	-1.25%	6.24%	8.10%	6.66%
国企指数	9686.38	84.98	0.89%	-1.65%	6.95%	4.74%	0.26%

## 国际市场

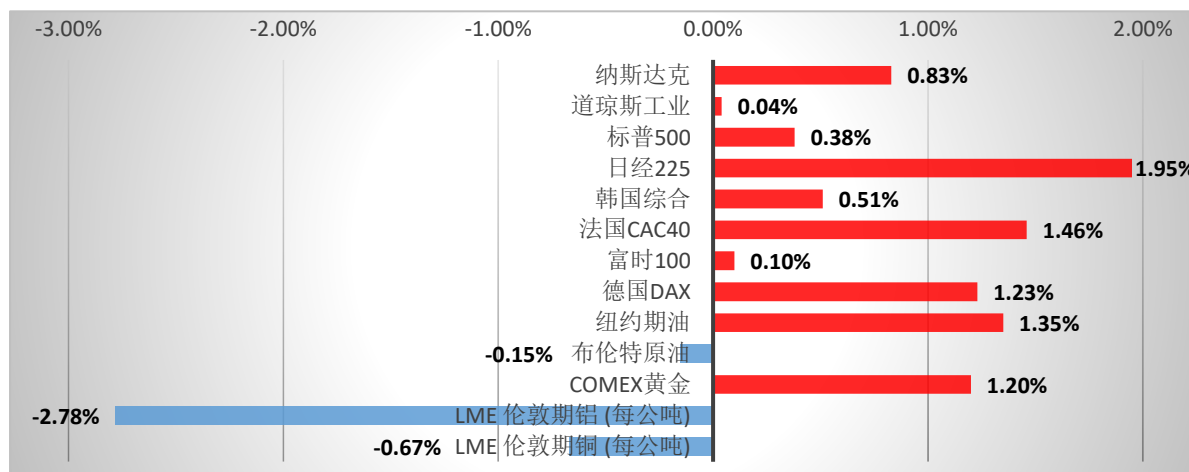


图2：国际市场一周表现（截至2016年10月21日）

### 国际市场过去一周回顾

- 上周道指收于18145.71点，上涨0.04%；纳斯达克指数下跌1.48%，标普500指数收于2141.16，上涨0.38%；德国DAX上涨了1.23%，英国富时100上涨0.1%，法国CAC40上涨了1.46%。亚太市场方面，韩国综合指数上涨0.51%，日经225上涨1.95%。
- 人民币汇率中间价跌破6.77关口，再创6年新低。国际金价受益利率下行而上涨1.2%。
- 欧央行行长偏鸽派讲话打压欧元汇率，美元指数触及2月份以来新高，美元指数收于98.6259，周涨幅0.53%。美债2年期收益率维持在0.84%左右，10年期收益率小幅下行6bp至1.74%
- 国际商品方面，国际油价受EIA原油库存锐减以及沙特宣称小幅减产的提振，布油下跌0.15%，美油上涨1.35%。
- 上周公布的美国宏观数据除了成屋销售外均低于预期。受能源价格上涨带动美国9月CPI同比涨幅升至1.5%，但核心CPI同比自6个月高点小幅下滑0.1个百分点至2.2%，短期核心通胀回落不足以改变年底加息预期。9月美国新屋开工连续两个月下滑，而成屋销售则强劲反弹，创今年六月以来最快增速。短期来

看，美国消费需求稳健、短期补库存周期依然支持经济上行。

- 10月20日晚欧央行货币会议维持三大基准利率和每月800亿欧元购债规模不变，这一点符合市场预期。本次会议德拉吉指出12月份会议上将公布货币政策的微调方案；“不大可能突然结束QE”的表态缓和了市场近期对QE缩减问题的担忧，德拉吉总体偏鸽派的讲话短期压低欧元汇率。本次会后欧元银行间同业拆借利率期货遭到抛售，这也反映出市场依然倾向于看涨未来欧元区利率水平，可购债资源的限制很难令欧央行大幅加码宽松政策。

### 国际市场未来一周展望

- 10月19日纽约联储主席Dudley讲话表示，如果经济保持目前增速，预计今年年内会再度加息。此外，9月美联储贴现率会议纪要也显示，12家地方联储中有9家支持上调贴现率，这与去年12月美联储首次加息前情形一致，意味着年底12月会议上美联储加息的概率极高，需要继续密切关注美联储官员表态。

## 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	5257.40	43.24	0.83%	-0.71%	3.62%	6.30%	4.99%
道琼斯工业	18145.71	7.33	0.04%	-0.81%	-2.01%	0.91%	4.14%
标普 500	2141.16	8.18	0.38%	-1.02%	-1.11%	2.38%	4.76%
日经 225	17184.59	328.22	1.95%	2.24%	2.23%	-1.03%	-9.71%
韩国综合	2033.00	10.34	0.51%	-0.15%	1.03%	0.54%	3.66%
法国 CAC40	4536.07	65.15	1.46%	2.87%	3.65%	-1.02%	-2.18%
富时 100	7020.47	6.92	0.10%	2.72%	4.78%	10.01%	12.47%
德国 DAX	10710.73	130.35	1.23%	2.63%	5.46%	2.64%	-0.30%

## 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)	51.00	0.68	1.35%	11.79%	14.50%	17.43%	37.58%
布伦特原油 (美元/桶)	51.92	-0.08	-0.15%	10.35%	12.41%	16.07%	38.09%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1266.70	15.00	1.20%	-5.40%	-4.85%	1.38%	19.44%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1626.50	-46.50	-2.78%	2.88%	1.53%	-0.52%	8.36%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	4644.00	-31.50	-0.67%	-2.58%	-6.75%	-7.06%	-0.96%

## 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	98.6259	0.52	0.53%	3.27%	1.73%	4.20%	-0.08%
美元人民币	6.7654	0.04	0.61%	1.44%	1.36%	4.50%	4.25%
美元港币	7.7579	0.00	-0.01%	0.04%	0.02%	0.01%	0.10%
美元日元	103.8000	-0.35	-0.33%	3.49%	-2.00%	-5.13%	-13.65%
欧元美元	1.0884	-0.01	-0.75%	-2.73%	-1.29%	-3.58%	0.24%
英镑美元	1.2229	0.00	0.35%	-6.18%	-7.55%	-14.58%	-17.00%

## 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**