



# 市场评论

2016 第 42 期 (总 42 期)

2016 年 10 月 31 日

## 人民币汇率承压，资金成本上升 西方主要央行会议密集登场，然西线料无战事

### 中国大陆和香港

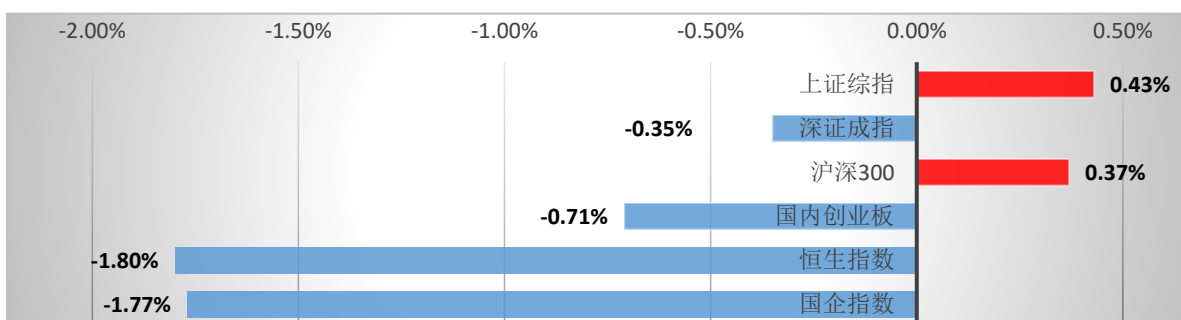


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 10 月 28 日)

#### 过去一周重大事件回顾

- 上周市场总体呈现迂回盘升，国内股市均处于震荡态势，股市融资余额继续小幅攀升。上证综指收于 3104.27 点，周涨幅 0.43%；深证成指指数收于 10711.04 点，周跌幅 0.35%；沪深 300 指数收于 3340.13 点，周涨幅 0.37%。
- 本周人民币对美元在岸汇价一度跌至 6.7856 的逾六年新低，离岸人民币触及 6.7984 的历史新低。近期美联储加息时点临近，美元走强，人民币走贬，资本流出压力增加，央行以短代长补充流动性，资金成本上升。
- 截至 10 月 28 日，1 天期银行间回购加权利率上升至 2.4346%，7 天期银行间回购加权利率为 2.9764%，上升了 6.74 个 BP。1 年期国债收益率为 2.1751% 较上周上升 2.90 个 BP，10 年期国债收益率上升 5.76BP 至 2.7027%。考虑到全年 GDP 增速达标几成定局，央行四季度或以防风险为首要目标，流动性仍将趋紧。
- 天气转冷推动菜价环比上升，猪价平稳，四季度 CPI 短期反弹。10 月第 4 周 30 大中城市地产销量面积环比下降 8.6%，10 月地产销售面积同比 6.2%，较上周下降 10.6 个点，低于 9 月的 28.8%。
- 深港通启动在即，香港再放大招，放行了香港券商网上远程开户，为香港券商开拓

内地业务提供便利。业内人士指出，香港一直想成为内地资本的“首选海外投资中心”，在互联互通即将升级的大背景下，此举一方面与内地市场进一步接轨，另一方面也意味着香港为争取内地出海资金已“马力全开”。

- 上周港股普遍下跌，受周四美股下跌以及周中人民币汇率下跌影响，恒指最终收于 22954.81 点，周跌幅 1.8%。国企指数收于 9515.32 点，周跌幅 1.77%。

#### 未来一周展望

- 内地方面：由于目前国内经济仍处于周期底部，政策重心转移意味着明年上半年经济增速有可能进一步下跌，央行不会通过相对明显的方式来调整货币政策取向，从中国货币政策趋于保守的趋势看，国内债券市场、股票市场流动性环境继续恶化的可能性更高，预计本周上证指数将继续维持震荡格局，预计在 3100 点附近徘徊。
- 香港方面：预期本周恒指区 22600-23270 点之间，由于美大选不确定性增加，港股走势将趋于下降，建议投资者暂时观望，如接近大选时民调显示希拉里胜算高，恒指应会回升反映市场预期。

## 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	3104.27	13.33	0.43%	3.90%	3.67%	5.39%	-12.29%
深证成指	10711.04	-37.86	-0.35%	2.33%	3.03%	5.53%	-15.43%
沪深300	3340.13	12.39	0.37%	3.38%	3.69%	5.68%	-10.48%
国内创业板	2165.43	-15.57	-0.71%	1.21%	1.20%	0.47%	-20.21%
恒生指数	22954.81	-419.59	-1.80%	-2.81%	3.52%	7.33%	4.75%
国企指数	9515.32	-171.06	-1.77%	-2.10%	4.76%	5.01%	-1.51%

## 国际市场

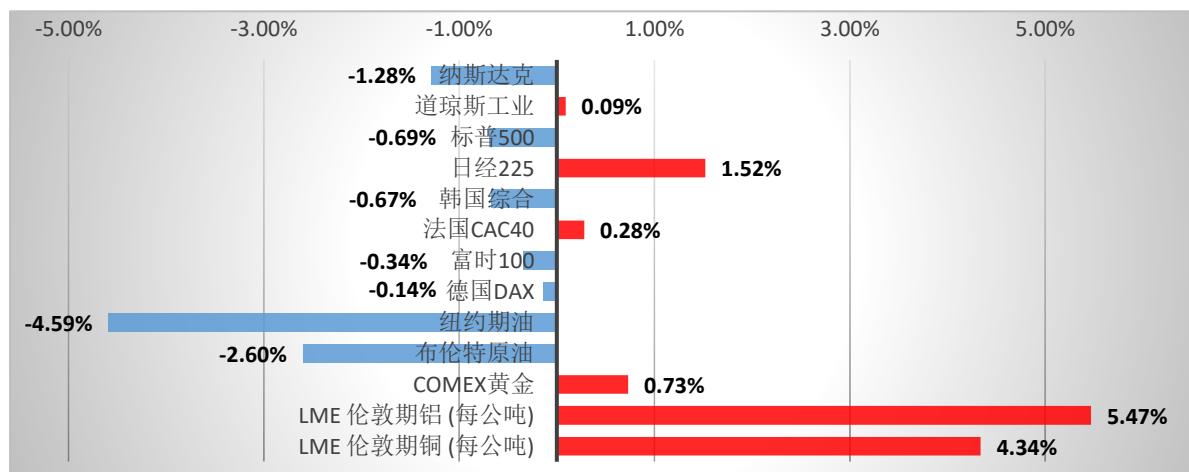


图2: 国际市场一周表现 (截至2016年10月28日)

### 国际市场过去一周回顾

- 上周欧美股市震荡，道指收于18161.19点，上涨0.09%；纳斯达克指数下跌1.28%，标普500指数收于2126.41，下跌0.69%；德国DAX下跌0.14%，英国富时100下跌0.34%，法国CAC40上涨了0.28%。亚太市场方面，韩国综合指数下跌0.67%，日经225上涨1.52%。
- 上周加息预期继续上升，美元指数延续升值，周五受希拉里再度被FBI调查拖累，美元指数跌至一周低位，报收98.3285，周贬值0.33%。
- 上周全球债市被加速抛售，美德中等债券收益率上升，10年期美国、英国、德国国债收益率分别上行9bp、8bp和15bp。德法10月制造业PMI创新高，欧央行逐步退出QE预期增强。
- 英国黄金矿业服务公司(GFMS)：第三季实货黄金需求减少30%，因中国和印度消费者购买需求降低。特朗普若在大选中胜出，将推动金价至1500美元/盎司，实物黄金需求或将复苏，让价格维持在1240美元/盎司上方。
- 国际商品方面，OPEC会议上未能就产量限额达成协议，或因伊拉克和伊朗拒绝

冻产。上周布油下跌2.6%，美油下跌4.59%。

- 3季度美国经济的增长率为2.9%，创下两年来之最，主要得益于消费和出口。虽然美联储主要关注就业和通胀数据，但经济走强的迹象无疑会提升12月加息的概率，加息概率从70%多飙升至85%。
- 欧元区10月份PMI综合指数录得53.7，其中制造业PMI指数为53.3，服务业PMI指数为53.5，均明显高于前值和预期，并创下自今年2月份以来的新高。显示欧元区10月份企业活动扩张速度加快。其中，制造业新订单分项指数创4个月新高，而服务业新业务指数也创下6个月新高。

### 国际市场未来一周展望

- 美国、日本、英国、澳洲等央行都将在下周召开利率决策会议，欧洲央行也将召开管理委员会，讨论未来可能的政策调整。虽然美国选举局势趋于明朗，但美联储可能还是会投鼠忌器，跳过11月调升利率的机会，等到今年最后一次会议再动手。建议关注11月1日至2日举行的美联储货币政策会议，届时美联储将公布其利率决议。

## 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	5190.10	-67.30	-1.28%	-2.42%	0.68%	8.01%	3.65%
道琼斯工业	18161.19	15.48	0.09%	-0.97%	-1.60%	1.85%	4.22%
标普 500	2126.41	-14.75	-0.69%	-2.07%	-2.01%	2.44%	4.03%
日经 225	17446.41	261.82	1.52%	5.96%	5.88%	4.68%	-8.34%
韩国综合	2019.42	-13.58	-0.67%	-1.64%	-0.08%	0.92%	2.96%
法国 CAC40	4548.58	12.51	0.28%	2.62%	2.90%	-0.19%	-1.91%
富时 100	6996.26	-24.21	-0.34%	2.14%	4.09%	10.66%	12.08%
德国 DAX	10696.19	-14.54	-0.14%	2.47%	4.10%	3.63%	-0.44%

## 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)	48.66	-2.34	-4.59%	3.18%	18.39%	6.06%	31.27%
布伦特原油 (美元/桶)	50.57	-1.35	-2.60%	2.31%	17.17%	6.06%	34.49%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1276.00	9.30	0.73%	-3.63%	-4.25%	0.62%	20.32%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1715.50	89.00	5.47%	3.34%	6.62%	3.06%	14.29%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	4845.50	201.50	4.34%	0.32%	-1.04%	-1.75%	3.34%

## 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	98.3285	-0.30	-0.30%	3.04%	1.70%	4.87%	-0.38%
美元人民币	6.7758	0.01	0.15%	1.54%	1.81%	4.67%	4.41%
美元港币	7.7534	0.00	-0.06%	0.00%	-0.03%	-0.05%	0.04%
美元日元	104.6940	0.89	0.86%	3.87%	-0.11%	-3.19%	-12.91%
欧元美元	1.0981	0.01	0.89%	-2.10%	-0.88%	-3.28%	1.13%
英镑美元	1.2186	0.00	-0.35%	-6.39%	-7.42%	-16.57%	-17.29%

## 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**