



# 市场评论

2016 第 43 期 (总 43 期)

2016 年 11 月 7 日

## 国内制造业已现实质性好转，经济将继续回暖 国际股市下跌，避险情绪浓厚 中国大陆和香港

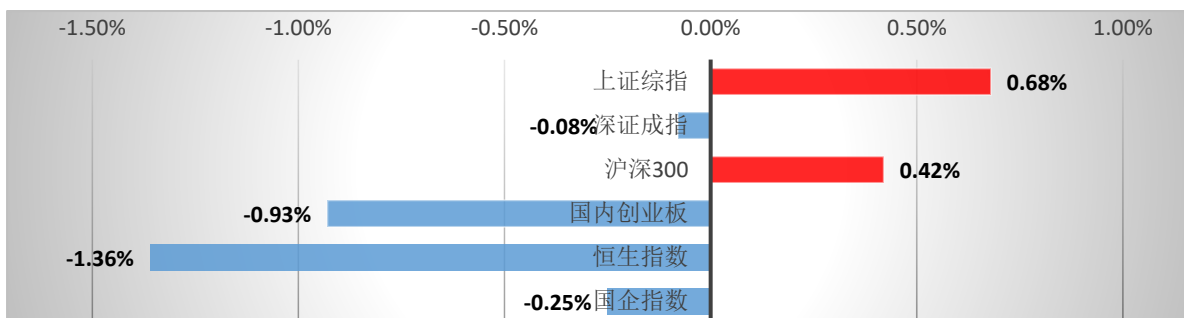


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 11 月 4 日)

### 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 3125.32 点，周涨幅 0.68%；深证成指指数收于 10702.57 点，周跌幅 0.08%；沪深 300 指数收于 3354.17 点，周涨幅 0.42%。
- 美国大选临近，经济前景不确定性上升，带动美元指数回落，资金流出压力减轻，人民币汇率贬值势头缓解。上周美元对人民币中间价升值 0.51%，离岸人民币升值 0.27%。人民币对美元在岸汇价上周五收于 6.7535。
- 受央行去杠杆、抑房价、资本流出、通胀反弹等因素制约，货币政策短期将继续维持稳健。11 月初流动性略有改善，央行继续锁短放长。为稳定市场对 4 季度流动性的预期，央行开展 MLF 操作替换逆回购，共投放资金 4370 亿元。
- 本周货币市场利率下行，截至 11 月 4 日，1 天期银行间回购加权利率由上周的 2.4346% 下降至 2.1348%，7 天期银行间回购加权利率为 2.4263%，下降了 55.01 个 BP。1 年期国债收益率为 2.1391% 较上周下降 3.60 个 BP，10 年期国债收益率上升 3.12BP 至 2.7339%。
- 10 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.2%，比 9 月份上升 0.8 个百分点，

连续第 3 个月稳定在荣枯线上方，创逾两年来新高。在各种因素叠加下，经济短周期复苏。

- 香港特区政府 4 日傍晚宣布推出新一轮楼市调控措施，自 5 日零时起所有住宅物业的印花税一律调高至 15%，只有不拥有物业的香港永久居民可获得豁免按新税率征收，而先买后卖、“以壹换壹”的换楼香港居民将可继续享受原有的退税安排。
- 港股受美联储加息时点临近等事件影响普遍下跌，恒指最终收于 22642.62 点，周跌幅 1.36%。国企指数收于 9491.51 点，周跌幅 0.25%。

### 未来一周展望

- 内地方面：股市正在蓄积力量但时间和力度不够，房市债市大涨之后政策调控，股市性价比提升，房市调控债市去杠杆增加资金流入预期，经济 L 型消除失速尾部风险。本周市场可能仍处在修复行情的震荡市之中，市场正释放尾部风险，预计本周上证指数将在 3100-3150 点之间。
- 香港方面：本周美国大选结果将对恒指造成较大的影响，如希拉里胜出，预期恒指会重返 23600 点，如特朗普胜出，恒指将跌至 21800-22000 点之间。

## 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	3125.32	21.05	0.68%	4.01%	4.79%	4.48%	-11.69%
深证成指	10702.57	-8.47	-0.08%	1.28%	3.24%	2.68%	-15.49%
沪深300	3354.17	14.04	0.42%	3.10%	4.78%	4.51%	-10.10%
国内创业板	2145.23	-20.20	-0.93%	-0.22%	0.73%	-2.98%	-20.96%
恒生指数	22642.62	-312.19	-1.36%	-4.42%	3.71%	10.31%	3.32%
国企指数	9491.51	-23.81	-0.25%	-2.72%	5.41%	9.13%	-1.75%

## 国际市场

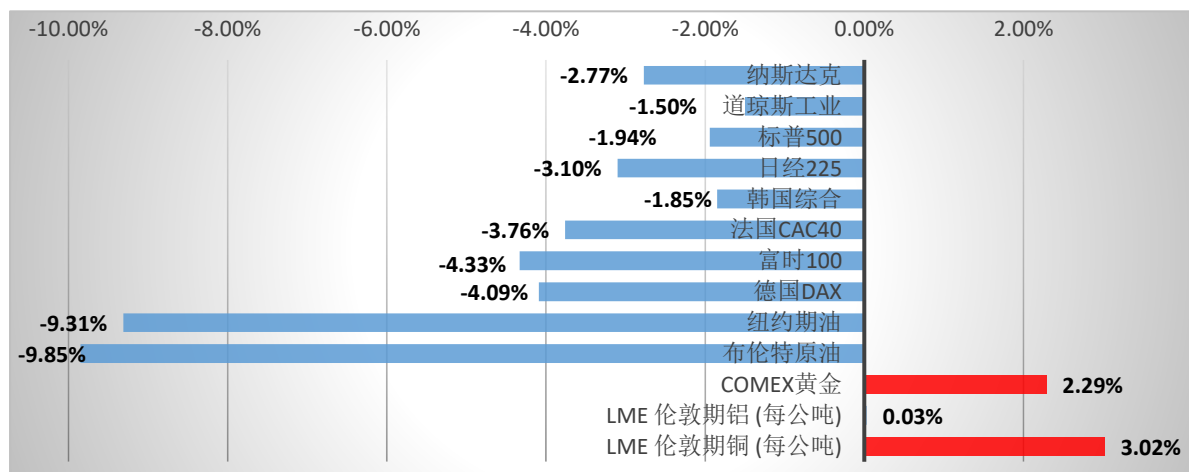


图2：国际市场一周表现（截至2016年11月4日）

### 国际市场过去一周回顾

- ✧ 国际股市方面：上周受希拉里“邮件门”、朴槿惠“闺蜜门”、美联储加息时点临近等事件影响，全球避险情绪升温，欧美股市普遍下跌，道指收于17888.28点，下跌1.5%；纳斯达克指数下跌2.77%，标普500指数收于2085.18，下跌1.94%；德国DAX下跌4.09%，英国富时100下跌4.33%，法国CAC40下跌3.76%。亚太市场方面，韩国综合指数下跌1.85%，日经225下跌3.1%。
- ✧ 国际汇市方面：受周四的美联储会议决议影响，美元指数本周严重受挫报收96.8982，周贬值1.45%。英镑对美元持续反弹，最终收于1.2514上方。欧元对美元单边走高，最终收于1.1135。美元对日元震荡回落，最终收于103.10水平。
- ✧ 国际商品方面：国际金价持续飙高，最终收于1305.20美元/盎司，周涨幅2.29%，布油下跌9.85%，美油下跌9.31%。
- ✧ 北京时间11月3日凌晨，美联储公布11月利率决议，保持0.25%-0.50%基准利率不变，维持贴现率1%不变，符合市场预期，但联邦基金利率期货12月加息概率上升至78%。

- ✧ 3季度美国经济数据好于预期增加了加息可能，10月制造业PMI和新订单分项指数均创2015年10月以来的新高。特朗普民调反超增加全球资本市场不确定性，也给12月的美联储加息多了一层考虑因素，避险情绪推高黄金。
- ✧ 上周四(11月3日)英国高等法院作出裁决，英国在正式启动退欧程序前必须经过议会投票方可启动两年的退欧程序。这意味着英国政府不能正式启动退欧程序，英国退欧或将趋缓。同日，英国央行货币政策委员会发布声明，维持基准利率0.25%不变，并维持资产购买规模4350亿英镑不变。此外，英国央行大幅上调GDP和通胀预期。

### 国际市场未来一周展望

- ✧ 美联储12月加息概率仍高，另外11月美国大选、12月意大利公投、加上此前韩国总统“密友干政”事件下，国际政治风险升温。尽管特朗普的经济政策更有利于美国经济复苏，但是特朗普激进的政策思路让市场担心他的上台会给美国经济和全球资本市场带来不确定性，这也给12月的美联储加息多了一层考虑因素。建议关注本周美国大选结果。

## 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	5046.37	-143.73	-2.77%	-4.60%	-2.32%	6.79%	0.78%
道琼斯工业	17888.28	-272.91	-1.50%	-1.54%	-2.53%	1.34%	2.66%
标普 500	2085.18	-41.23	-1.94%	-3.04%	-3.65%	1.66%	2.02%
日经 225	16905.36	-541.05	-3.10%	1.01%	4.00%	4.69%	-11.18%
韩国综合	1982.02	-37.40	-1.85%	-3.54%	-0.90%	0.27%	1.06%
法国 CAC40	4377.46	-171.12	-3.76%	-2.79%	0.73%	1.23%	-5.60%
富时 100	6693.26	-303.00	-4.33%	-5.39%	-0.70%	9.51%	7.22%
德国 DAX	10259.13	-437.06	-4.09%	-3.39%	0.31%	4.38%	-4.50%

## 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)	44.13	-4.53	-9.31%	-10.29%	5.55%	0.18%	19.05%
布伦特原油 (美元/桶)	45.59	-4.98	-9.85%	-11.15%	3.10%	1.49%	21.25%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1305.20	29.20	2.29%	2.73%	-4.53%	1.85%	23.07%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1716.00	0.50	0.03%	2.82%	5.73%	5.15%	14.32%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	4992.00	146.50	3.02%	4.22%	3.31%	3.12%	6.46%

## 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	96.8982	-1.43	-1.45%	0.80%	1.18%	3.89%	-1.83%
美元人民币	6.7535	-0.02	-0.33%	1.27%	1.73%	3.95%	4.07%
美元港币	7.7545	0.00	0.01%	-0.02%	-0.02%	-0.10%	0.06%
美元日元	103.0890	-1.61	-1.53%	0.26%	1.88%	-3.62%	-14.24%
欧元美元	1.1145	0.02	1.49%	-0.54%	0.15%	-2.99%	2.64%
英镑美元	1.2514	0.03	2.69%	-1.73%	-4.57%	-13.69%	-15.07%

## 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**