



国内制造业 PMI 升至两年高点，经济企稳态势巩固
OPEC 达成 8 年来首个减产协议，国际油价飙涨
中国大陆和香港

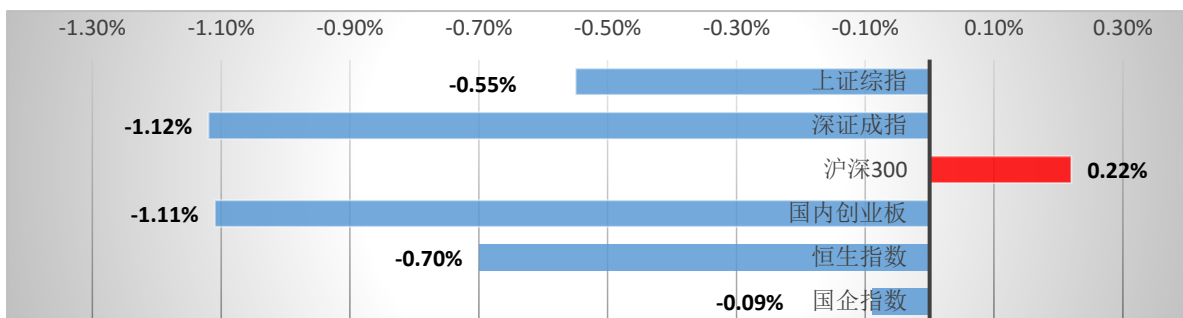


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2016 年 12 月 2 日)

过去一周重大事件回顾

- ✧ 上周国内股市震荡下跌，股市融资余额继续小幅攀升。上证综指收于 3243.84 点，周跌幅 0.55%；深证成指指数收于 10912.63 点，周跌幅 1.12%；沪深 300 指数收于 3528.95 点，周涨幅 0.22%。
- ✧ 美元回调，人民币持续承压，截至周五，美元指数收至 100.6953，人民币对美元在岸汇率持续下跌至 6.883。
- ✧ 11 月官方制造业采购经理指数 (PMI) 和非制造业 PMI 双双上升至两年来高位，同期财新制造业 PMI 也继续维持在荣枯线以上，显示中国经济企稳态势进一步巩固。分析人士普遍认为，实现全年经济增长预期目标应无悬念。
- ✧ 为有效防范电信网络新型违法犯罪，切实保护人民群众财产安全和合法权益，中国人民银行发布通知，自 12 月 1 日起，银行为个人开立银行结算账户的，同一个人同一家银行只能开立一个 I 类户，已开立 I 类户，再新开户的，应当开立 II 类户或 III 类户。
- ✧ 据《中国证券报》报道，工商银行、中国银行、建设银行已向董事会上报设立债转股运营子公司方案，随后会上报给监管部门。除国有大行债转股外，地方银行对当地企业的债转股也会逐步展开，但更多将依赖 AMC 等第三方机构来实施。预计未来

中小商业银行推进不良债转股时，与 AMC 合作将被视为首选。

- ✧ 深港通将于 12 月 5 日正式开通，财政部发布深港通试点有关税收政策。12 月 1 日，财政部发布《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2016]127 号）。主要内容为内地个人投资者差价所得三年内免征个人所得税。
- ✧ 受到欧美股市调整，油价大涨等因素影响，港股大跌，恒指最终收于 22564.82 点，周跌幅 0.7%。国企指数收于 9781.23 点，周跌幅 0.09%。

未来一周展望

- ✧ 内地方面：股市短期的焦点可能是证监会主席刘士余痛批“野蛮收购”，点名 7 大保险系，而保险举牌正是前期股市上涨的重要推手之一，这可能会给股市带来短期的不确定性。3300 点附近为年初首个熔断股灾跌停区域，技术面和心理面压力较大，短线不易突破，后市将在其下方震荡蓄势伺机再攻。预计本周上证指数将在 3250-3300 点之间。
- ✧ 香港方面：深港通开通并未对港股造成重大影响，并未见北水涌港，相信恒指于未来波幅不大，预计本周恒指将再 22000-23200 点，接近年末，基金或会粉饰橱窗，建议投资者留意大型基金股，如见资金流入可小注买入坐“顺风车”。

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	3243.84	-18.10	-0.55%	4.55%	5.75%	10.89%	-8.34%
深证成指	10912.63	-123.90	-1.12%	2.06%	2.56%	6.22%	-13.84%
沪深300	3528.96	7.66	0.22%	5.87%	6.48%	11.43%	-5.42%
国内创业板	2143.45	-24.08	-1.11%	-0.14%	-1.26%	-2.06%	-21.02%
恒生指数	22564.82	-158.63	-0.70%	-1.08%	-3.02%	8.18%	2.97%
国企指数	9781.23	-9.00	-0.09%	2.75%	0.97%	11.70%	1.24%

国际市场

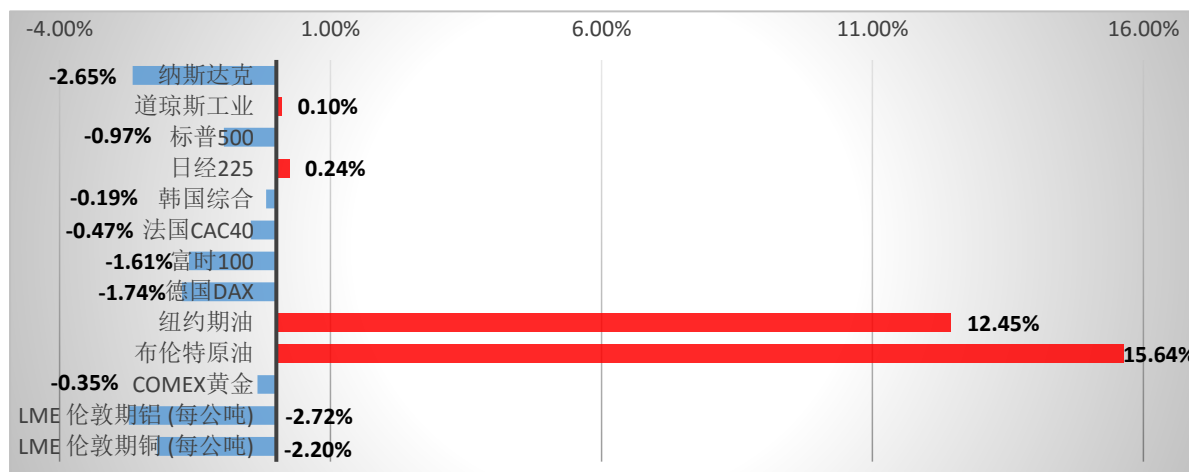


图2：国际市场一周表现（截至2016年12月2日）

国际市场过去一周回顾

- ✧ 国际股市方面：上周受美国加息以及欧帕克石油减产影响，欧美股市普遍回调，道指，上涨0.1%；纳斯达克指数下跌2.65%，标普500指数下跌0.97%；德国DAX下跌1.74%，英国富时100下跌1.61%，法国CAC40下跌0.47%。亚太市场方面，韩国综合指数下跌0.19%，日经225上涨0.24%。
- ✧ 国际汇市方面：上周美元指数回调，英镑、欧元升值；截至周五，美元指数收至100.6953，人民币对美元在岸汇率持续下跌至6.883。
- ✧ 国际商品方面：黄金周五收于1179.2美元/盎司；11月30日，石油输出国组织(OPEC, 欧佩克)维也纳部长级会议达成八年来首份减产协议，同意将日产量减少120万桶，至3250万桶（10月产量是3383万桶/日），减产幅度相当于全球产量的1%左右。该协议2017年初生效，有效期为六个月。受此影响，上周布油上涨15.64%，突破54美元/桶，美油上涨12.45%，突破51美元/桶。
- ✧ 11月29日，美国商务部颁布数据，美国三季度GDP环比增速修正值超预期；美国核心PCE物价指数同比增长1.7%，

符合预期；美国11月非农就业数据与预期基本相符，经济复苏得到多重印证，12月加息已成定局。数据公布前后，市场对12月美联储加息的预期达到最高。

- ✧ 惠誉：预计美联储将在12月加息25个基点，在2017年加息逾2次；2017年美国经济增长速达到2.2%；加拿大经济增长率1.9%；北美国家主权前景展望稳定。
- ✧ 12月4日意大利修宪公投备受关注，属于改革派的意大利总理伦齐，希望通过修宪法案，改变目前参众两院职能相同、权力均等的现状，使立法工作摆脱程序繁复的窘境。舆论普遍认为，一旦公投失败，意大利有可能陷入新的政治混乱和经济动荡中，如果反欧盟政党借此上台，发动脱欧公投，欧盟前景将岌岌可危。

国际市场未来一周展望

- ✧ 建议持续关注特朗普新政的效果，意大利公投结果的影响，以及欧盟对华贸易态度。

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	5255.65	-143.27	-2.65%	2.94%	0.11%	5.72%	4.96%
道琼斯工业	19170.42	18.28	0.10%	6.74%	3.67%	7.47%	10.02%
标普 500	2191.95	-21.40	-0.97%	4.48%	0.55%	4.12%	7.24%
日经 225	18426.08	44.86	0.24%	7.54%	8.86%	11.25%	-3.19%
韩国综合	1970.61	-3.85	-0.19%	-0.42%	-3.32%	-0.73%	0.47%
法国 CAC40	4528.82	-21.45	-0.47%	2.59%	-0.29%	1.41%	-2.33%
富时 100	6730.72	-110.03	-1.61%	-1.68%	-2.38%	8.81%	7.82%
德国 DAX	10513.35	-185.92	-1.74%	1.37%	-1.60%	2.99%	-2.14%

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)	51.68	5.72	12.45%	13.56%	16.92%	5.34%	39.41%
布伦特原油 (美元/桶)	54.49	7.37	15.64%	15.74%	16.73%	9.09%	44.92%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1179.20	-4.20	-0.35%	-9.14%	-11.26%	-2.78%	11.19%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1718.00	-48.00	-2.72%	0.12%	7.78%	11.57%	14.46%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	5789.00	-130.00	-2.20%	18.17%	25.44%	25.93%	23.46%

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	100.6953	-0.80	-0.79%	3.41%	5.02%	5.39%	2.01%
美元人民币	6.8830	-0.03	-0.43%	1.90%	3.05%	4.58%	6.06%
美元港币	7.7549	0.00	-0.01%	0.00%	-0.01%	-0.19%	0.06%
美元日元	113.5030	0.27	0.24%	9.83%	9.16%	4.28%	-5.58%
欧元美元	1.0661	0.01	0.68%	-3.94%	-4.40%	-4.40%	-1.81%
英镑美元	1.2727	0.02	1.95%	3.45%	-4.23%	-11.69%	-13.62%

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**