



市场评论

2017 第 4 期 (总 54 期)

2017 年 1 月 23 日

國內流動性趨緊，央行淨投放創單周新高 英國脫歐藍圖較市場預期溫和，英鎊急彈 中国大陆和香港

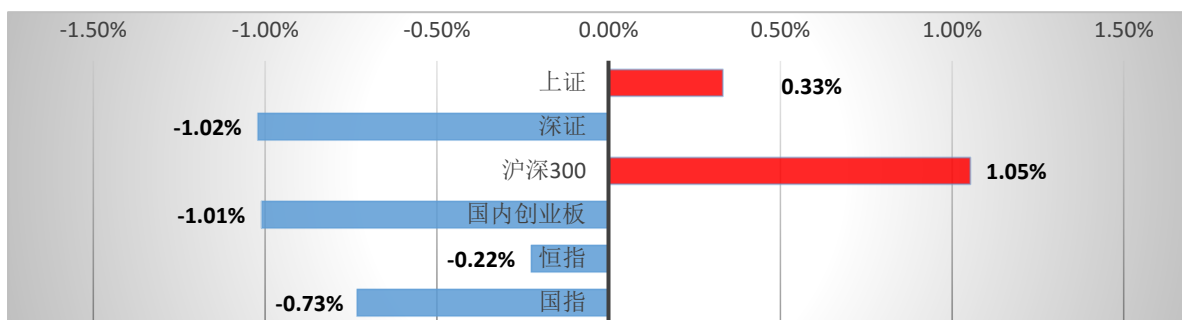


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2017 年 1 月 20 日)

过去一周重大事件回顾

- 上周中港股市涨跌不一，行情反幅靠稳。上证综指收于 3123.14 点，周涨幅 0.33%；深证成指指数收于 9906.14 点，周跌幅 1.02%；沪深 300 指数收于 3354.89 点，周涨幅 1.05%。
- 上周央行公开市场操作货币投放 13800 亿元，回笼 2500 亿元，净投放 11300 亿元，为史上最大单周净投放，其中周二净投放 2700 亿元，为一年来最高。截至 1 月 20 日，1 天期银行间回购加权利率为 2.9740%，较上周上升了 86.45 个 BP；7 天期银行间回购加权利率为 3.5660%，较上周上升了 118.07 个 BP。1 年期国债收益率为 2.6413%，较上周下降了 4.53 个 BP；10 年期国债收益率为 3.2440%，较上周上升了 4.18 个 BP。
- 人民币汇率贬值稍缓。1 月第 3 周美元兑人民币中间价升值 0.31%，美元兑人民币即期汇率升值 0.36%，离岸人民币贬值 0.10%。
- 1 月 20 日，国家统计局公布，去年第 4 季 GDP 增长 6.8%，好过市场预期的 6.7%；按月比较增长 1.7%，亦与市场预期相同；全年 GDP 增长为 6.7%，亦达到中央政府目标。
- 1 月 22 日，中国互联网投资基金经国务院批准设立，由国家网信办和财政部共同

发起，基金规划总规模 1000 亿元。截至目前，300 亿的首期基金已认缴到位。其中中国工商银行、中信国安、中邮人寿、中国移动、中国联通、中国电信等 6 家战略出资企业签署合伙协议。

- 上周市场传出本港中资行流传来自母公司的「十大禁令」，在港零售和投行「自动波」暂停招揽内地客，由开户到促销境外产品以及吹风会都被禁止，其后人民银行高调澄清没有实施外汇管制，消息并未有对港股造成大影响。上周恒指最终收于 22885.91 点，周跌幅 0.22%。国企指数收于 9715.72 点，周跌幅 0.73%。

未来一周展望

- 内地方面：沪指上周探底后急速反弹，基乎收复所有失地，并企稳于 3100 点楼上，形成有力的支持位，加上内地经济数据稳步向好，股市有望出现较大升幅。预期本周市场区间在 3100 点-3200 点之间。
- 香港方面：港股上周冲破 23000 点后未能企稳，可见明显阻力，于缺乏其他利好因素下，港股将于 23000 点附近反幅震荡。预期本周恒生指数区间将在 22470-23200 点之间，建议投资者于此区间内见高减持，见低造好。

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	3123.14	10.38	0.33%	0.65%	1.25%	3.15%	0.63%
深证成指	9906.14	-102.16	-1.02%	-3.31%	-8.14%	-7.93%	-2.66%
沪深300	3354.89	34.98	1.05%	1.38%	1.09%	3.62%	1.35%
国内创业板	1880.75	-19.19	-1.01%	-5.12%	-14.25%	-17.09%	-4.14%
恒生指数	22885.91	-51.47	-0.22%	5.32%	-2.09%	4.59%	4.02%
国企指数	9715.72	-71.62	-0.73%	4.66%	0.30%	7.68%	3.42%

国际市场

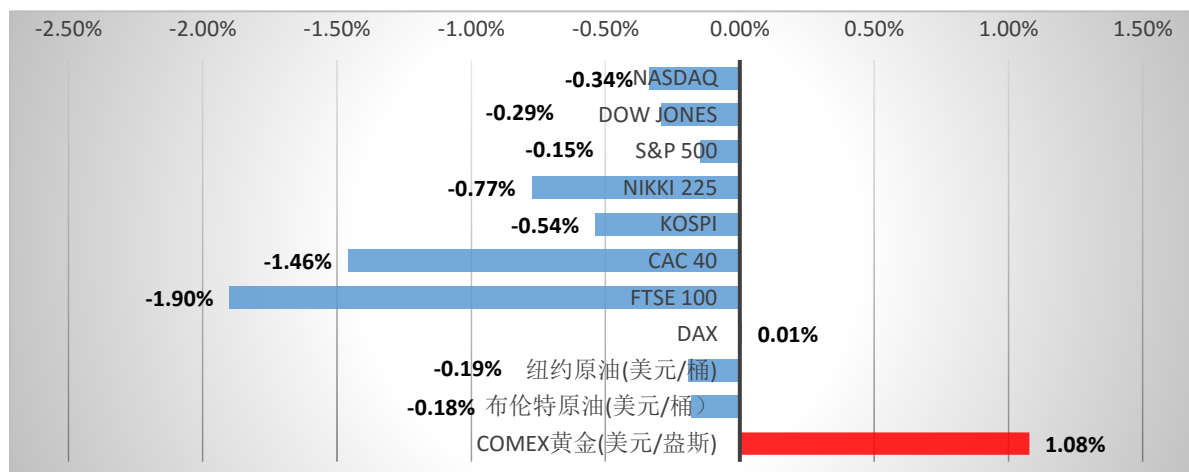


图2：国际市场一周表现（截至2017年1月20日）

国际市场过去一周回顾

- ✧ 国际股市方面：国际股市全面下跌，道指下跌0.29%；纳斯达克指数下跌0.34%，标普500指数下跌0.15%；德国DAX上涨0.01%，英国富时100下跌1.90%，法国CAC40下跌1.46%。亚太市场方面，韩国综合指数下跌0.54%，日经225下跌0.77%。
- ✧ 国际汇市方面：特朗普效应修正，美元回调，美元指数收至100.8071。
- ✧ 国际商品方面：黄金继续上涨，上周五收于1210.2美元/盎司；油价则于本周轻微回调，美油收报52.42美元/桶，布油收至55.49美元/桶。
- ✧ 上周四，国际能源署(IEA)发表了原油市场报告指出，全球油市正在慢慢趋紧，因需求增长，与此同时石油输出国组织(OPEC)与非OPEC产油国达成的减产协议仍处于“观察期”，现在判断协议执行情况还为时尚早，且美国产油量也将在页岩油领军下反弹。
- ✧ 上周二英国首相文翠珊于伦敦就脱欧计划发表首次详尽讲话。她强调，英国不会「半留、半脱」，而将彻底脱离欧盟，包括不寻求留在欧洲单一市场。文翠珊表示，英国将以独立、自治、能与

全球化接轨的角色，寻求与欧盟建立「全新而平等的伙伴关系」，又强调英国将继续是欧盟「可靠、热心的亲密朋友」。由于文翠珊的言辞及脱欧蓝图较市场预期的「软」，消息一度刺激英镑急升超过2%，而英国股市则因此而大跌。

- ✧ 美国新任总统特朗普于上周五完成宣誓就职仪式，正式入主白宫。他在演说中重申「美国优先」，表明未来任何政策决定，由贸易到移民到外交政策等，都会优先考虑美国工人和民众的利益。
- ✧ 美联储加息预期升温：耶伦上周四于演讲时(1月19日)表示，鉴于货币政策仍适度宽松，美联储应继续缓慢升息，从而使就业岗位充裕，并使通胀维持在低位。经济学家指出耶伦的讲话证实她赞同加息三次，美国总统特朗普财政扩张政策将带来加息和可能收缩资产负债表。

国际市场未来一周展望

- ✧ 建议持续关注特朗普政府的进一步行动以及特朗普20日上台后的措施和行动。

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	5555.33	-18.79	-0.34%	1.30%	5.98%	9.14%	3.20%
道琼斯工业	19827.25	-58.48	-0.29%	-0.74%	9.17%	6.63%	0.33%
标普 500	2271.31	-3.33	-0.15%	0.02%	6.07%	4.52%	1.45%
日经 225	19137.91	-149.37	-0.77%	-1.83%	11.04%	14.72%	0.12%
韩国综合	2065.61	-11.18	-0.54%	1.16%	1.23%	2.49%	1.93%
法国 CAC40	4850.67	-71.82	-1.46%	0.02%	6.84%	10.75%	-0.24%
富时 100	7198.44	-139.37	-1.90%	2.19%	2.44%	6.98%	0.78%
德国 DAX	11630.13	0.95	0.01%	1.44%	8.68%	14.67%	1.30%

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)	52.42	-0.10	-0.19%	0.36%	3.95%	16.64%	-2.73%
布伦特原油 (美元/桶)	55.49	-0.10	-0.18%	-0.09%	7.98%	17.74%	-2.22%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1210.20	12.90	1.08%	6.73%	-4.42%	-8.03%	5.05%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1845.00	32.00	1.77%	6.96%	14.10%	13.75%	9.30%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	5757.50	-152.50	-2.58%	4.40%	23.76%	16.11%	4.38%

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	100.8071	-0.38	-0.37%	-2.42%	2.52%	3.78%	-1.52%
美元人民币	6.8728	-0.03	-0.37%	4.28%	1.91%	2.95%	-1.01%
美元港币	7.7558	0.00	0.03%	-0.13%	-0.02%	0.00%	0.04%
美元日元	114.6000	0.13	0.12%	-2.78%	10.20%	6.95%	-2.01%
欧元美元	1.0699	0.01	0.55%	2.97%	-2.10%	-2.82%	1.74%
英镑美元	1.2368	0.02	1.54%	0.00%	0.93%	-6.49%	0.18%

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**