



国内央行公开市场加息推动资金“脱虚向实”，补库存继续进行  
美欧日 PMI 指数改善，特朗普将公布减税方案，英国脱欧程序启动  
中国大陆和香港

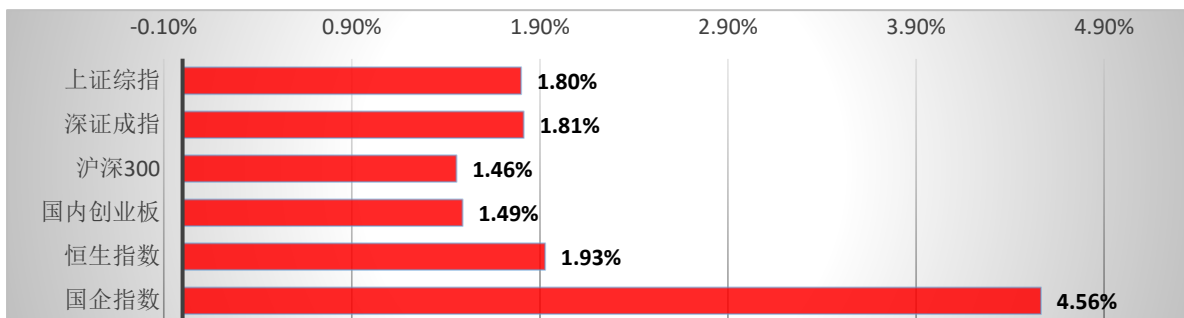


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2017 年 2 月 10 日)

过去一周重大事件回顾

- ◇ 上周股市上涨，股市融资余额继续小幅攀升。上证综指收于 3196.7 点，周涨幅 1.8%；深证成指指数收于 10186.38 点，周涨幅 1.81%；沪深 300 指数收于 3413.49 点，周涨幅 1.46%。
- ◇ 上周央行连续 6 日暂停逆回购，货币净回笼 6250 亿元，1 个月和 3 个月 Shibor 连续上涨。本周 R007 为 2.7017%，较上周下降 0.40 个 BP；10 年期国债收益率为 3.4368%，较上周上升 1.54 个 BP。人民币汇率短期稳定。
- ◇ 外储破 3 万亿大关，国内加息缓解资本外流，1 月我国外汇储备余额 29982.04 亿美元，连降 7 个月，创 2011 年 2 月以来新低，前值为 30105.17 亿美元。以国际货币基金组织特别提款权 (SDR) 计价口径计算，中国 1 月末外汇储备 22064.63 亿 SDR，连降 3 个月，达到三月以来最大跌幅，创 2016 年 1 月以 SDR 口径计算以来新低，前值为 22394.15 亿 SDR。
- ◇ 习近平总书记主持深改组会议，强调党政主要负责同志是抓改革的关键，要把改革放在更加突出位置来抓。张高丽副总理主持召开推进“一带一路”建设工作会议，强调力争在一些重点领域取得新的重要突破，推动“一带一路”建设取得更大进展，高质量办好“一带一路”国际合作高

峰论坛，要聚焦重点地区，大力推动基础设施互联互通，统筹推进重大关键项目建设。

- ◇ 人民币汇率短期稳定，2 月第 2 周美元兑人民币中间价贬值 0.38%，美元兑人民币即期汇率贬值 0.11%，离岸人民币贬值 0.90%，最终收于 6.8774。
- ◇ 上周港股日成交金额突破 900 亿元，投资者憧憬港股重现“小阳春”行情，上周末，港股借贷余额已增至 254 亿美元，反映空方似乎已重新集聚力量。恒指最终收于 23574.98 点，周涨幅 1.93%。国企指数收于 10125.21 点，周涨幅 4.56%。

未来一周展望

- ◇ 内地方面：2017 年市场对宏观经济分歧较大，流行的看法是随着地产汽车回落，经济将在 2-3 季度重回衰退，因此看多债市看空股市。但是我们预期经济“软着陆”，短期 W 型，中期 L 型，2-3 季度可能二次探底，但幅度不深，大类资产从房市债市向股市轮动，看多股市，债市仍需等待。预计本周市场将有望冲击 3200 点大关，区间在 3200 点-3250 点之间。
- ◇ 香港方面：港股上周成交显著增加，气氛有升温迹象，但由于港股已连升数周并接近 24000 点阻力位，预期港股将于现水平反幅震荡，区间介乎 23000-24200 点，建议未有持货的投资者采取观望态度。

## 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	3196.70	56.53	1.80%	1.11%	0.80%	5.89%	3.00%
深证成指	10186.38	181.54	1.81%	-1.16%	-5.87%	-3.09%	0.09%
沪深300	3413.49	49.00	1.46%	1.64%	0.67%	5.25%	3.12%
国内创业板	1904.69	27.93	1.49%	-2.41%	-11.13%	-10.87%	-2.92%
恒生指数	23574.98	445.77	1.93%	3.65%	3.22%	4.81%	7.16%
国企指数	10125.21	441.98	4.56%	4.77%	6.07%	8.69%	7.77%

## 国际市场

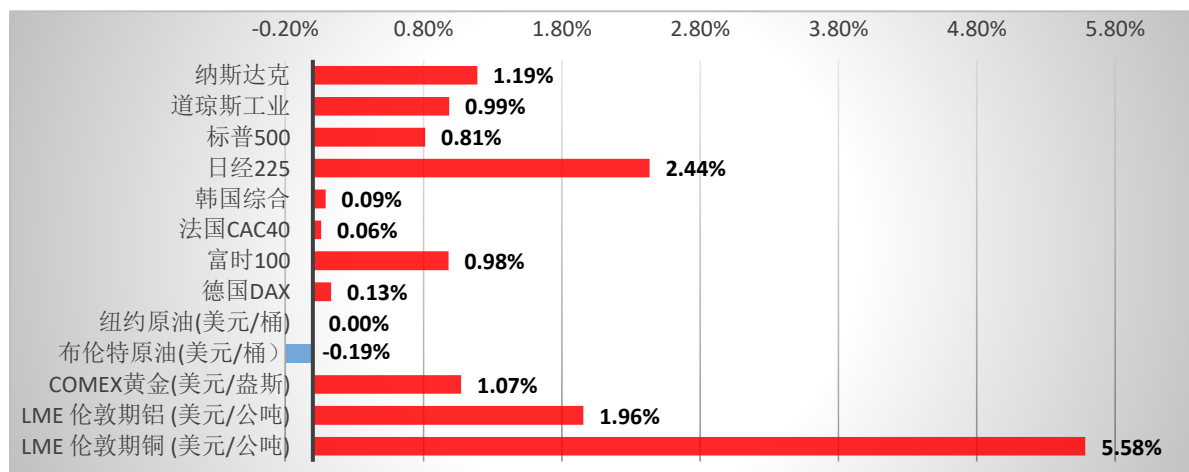


图2：国际市场一周表现（截至2017年2月10日）

### 国际市场过去一周回顾

- ✧ 国际股市方面：全球主要股市普涨，美元指数止跌上行，道指，上涨 0.99%；纳斯达克指数上涨 1.19%，标普 500 指数上涨 0.81%；德国 DAX 上涨 0.13%，英国富时 100 上涨 0.98%，法国 CAC40 上涨 0.06%。亚太市场方面，韩国综合指数上涨 0.09%，日经 225 上涨 2.44%。
- ✧ 根据新华社华盛顿 2 月 9 日电，美国总统特朗普 9 日在与航空公司高管会面时表示，将在未来 2 至 3 周内公布税改方案。新方案将是 1986 年以来最为全面的税改方案，将降低企业和个人税收负担，促进经济增长，鼓励企业在美国创造就业。
- ✧ 受补库存、特朗普效应、商品价格上涨等带动，1 月美国、欧元区、日本制造业 PMI 指数 56、55.1、52.7，分别比上月加快 1.5、0.2、0.3 个百分点。
- ✧ 国际汇市方面：美元指数止跌上行，美元指数收至 100.7157。
- ✧ 国际商品方面：黄金价格先涨后跌，上周五收于 1234.7 美元/盎司；根据国际能源总署(IEA)上周五的报告，减产协议于元月份如执行程度高达 90%，美

油收至 53.85 美元/桶，布油收至 56.61 美元/桶。

- ✧ 上周三印度央行公布议息会议结果，维持基准利率不变并宣布货币政策基调从宽松转为中性。
- ✧ 2 月 9 日，英国首相特蕾莎-梅的脱欧议案获得下议院压倒性票数通过。英国下议院以 494 票赞成、122 票反对的投票结果通过内阁的议案，授权首相特蕾莎-梅触发欧盟《里斯本条约》第 50 条，启动脱欧流程。在此轮投票以前，下议院上周首轮投票也高票通过议案，并在截至本周三的多次投票中否决了反对党工党提出的所有修正案，使亲欧盟议员给内阁脱欧计划附加若干条件的希望落空。

### 国际市场未来一周展望

- ✧ 本周美国将公布 CPI 数据、1 月零售数据以及 1 月工业产出数据；日本本周一将公布第四季度 GDP 数据，建议持续关注特朗普新政以及美联储加息进程，以及英国脱欧程序启动对欧洲经济的影响。

## 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	5734.13	67.36	1.19%	3.28%	10.09%	10.17%	6.52%
道琼斯工业	20269.37	197.91	0.99%	2.08%	7.77%	9.59%	2.56%
标普 500	2316.10	18.68	0.81%	2.08%	6.86%	6.46%	3.45%
日经 225	19378.93	460.73	2.44%	0.40%	11.73%	15.80%	1.38%
韩国综合	2075.08	1.92	0.09%	1.46%	3.62%	1.49%	2.40%
法国 CAC40	4828.32	2.90	0.06%	-1.23%	6.56%	8.45%	-0.70%
富时 100	7258.75	70.45	0.98%	-0.23%	6.31%	5.71%	1.62%
德国 DAX	11666.97	15.48	0.13%	0.72%	9.75%	9.54%	1.62%

## 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)	53.85	0.00	0.00%	6.05%	21.59%	29.79%	-0.07%
布伦特原油 (美元/桶)	56.61	-0.11	-0.19%	5.52%	23.98%	29.13%	-0.25%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1234.70	13.10	1.07%	3.97%	-1.90%	-8.70%	7.18%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1876.00	36.00	1.96%	7.79%	6.08%	14.25%	11.14%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	6087.50	322.00	5.58%	5.96%	8.38%	26.24%	10.36%

## 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	100.7157	1.00	1.01%	-1.30%	1.96%	5.37%	-1.61%
美元人民币	6.8774	0.01	0.18%	-0.60%	1.18%	3.66%	-0.94%
美元港币	7.7564	0.00	0.00%	0.03%	0.01%	0.01%	0.05%
美元日元	113.2050	0.62	0.55%	-2.27%	6.02%	11.89%	-3.20%
欧元美元	1.0637	-0.01	-1.33%	0.77%	-2.28%	-4.90%	1.15%
英镑美元	1.2486	0.00	0.00%	2.58%	-0.45%	-4.11%	1.13%

## 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**