

国内 PPI CPI 双双上涨，证监会收紧再融资政策 全球通胀持续创新高，耶伦表态加息不应等太久，美股创新高 中国大陆和香港

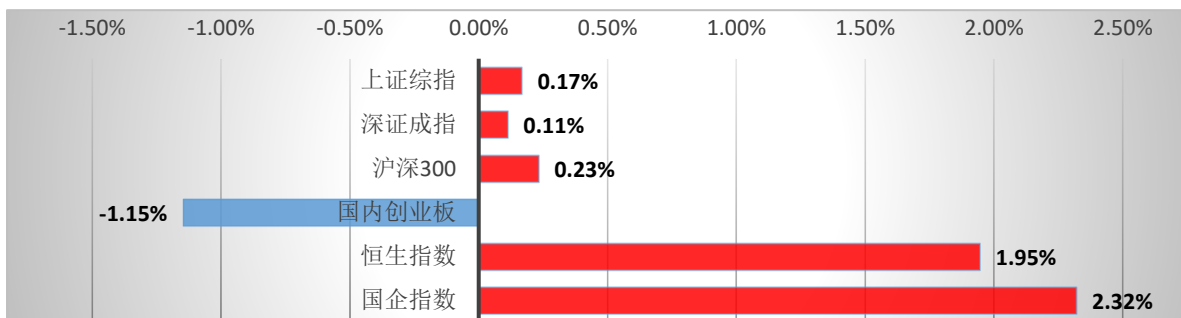


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2017 年 2 月 17 日)

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 3202.08 点，周涨幅 0.17%；深证成指指数收于 10197.92 点，周涨幅 0.11%；沪深 300 指数收于 3421.44 点，周涨幅 0.23%。
- ◇ 上周四央行在公开市场进行了 2500 亿元逆回购操作，单日净投放资金 1000 亿元，自 1 月 22 日以来首次恢复净投放，结束了连续 14 日的净回笼。此外，周三央行开展了 3935 亿元的 MLF 操作；周四有约 6300 亿元 TLF 到期，路透称央行未续作 TLF。上周央行公开市场操作货币投放 7500 亿元，回笼 9000 亿元，净回笼 1500 亿元。
- ◇ 央行发布《2016 年 4 季度货币政策执行报告》，货币政策把防风险放在更重要位置，转向稳健中性甚至中性偏紧，强调“货币政策+宏观审慎政策”的双支柱政策框架，调节好货币闸门，限制投资投机性购房，实现“脱虚向实”。
- ◇ 证监会修改《上市公司非公开发行股票实施细则》，通过监管问答发布再融资新政，一是上市公司申请非公开发行股票的，拟发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的 20%；二是上市公司申请增发、配股、非公开发行股票的，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于 18 个月。

- ◇ 2 月 16 日晚，中国金融期货交易所宣布调整单日股指期货开仓手数限制，同时降低股指期货的保证金和手续费收取标准，松绑股指期货。
- ◇ 人民币汇率短期稳定。2 月第 3 周美元兑人民币中间价升值 0.53%，美元兑人民币即期汇率升值 0.15%，离岸人民币升值 0.22%，最终收于 6.8639。
- ◇ 年初至今恒生指数累计涨幅 7.2%，上周港股普遍上涨，消费品制造业领跌。增量资金入场，提振效应显著，恒指最终收于 24033.74 点，周涨幅 1.95%。国企指数收于 10360.13 点，周涨幅 2.32%。

未来一周展望

- ◇ 内地方面：经济“软着陆”，经济中期 L 型，2016 年初以来处于小周期复苏，2017 年下半年可能二次探底但幅度不深，更为重要的是供给出清企业业绩改善“新 5% 比旧 8% 好”，因此大类资产从房市债市向股市轮动，战略看多股市，两会前后是是股市做多的时间窗口，预计本周市场将维持在 3200 点附近，区间在 3200 点-3250 点之间。
- ◇ 香港方面：港股连升数周后已接近 52 周新高，由于外围普遍造好，估计港股将不会出现重大调整，预期本周区间 23450 - 24500 点。

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	3202.08	5.38	0.17%	3.00%	-0.20%	2.98%	3.17%
深证成指	10197.92	11.54	0.11%	3.78%	-6.91%	-6.36%	0.20%
沪深300	3421.44	7.95	0.23%	2.86%	-0.44%	1.43%	3.36%
国内创业板	1882.87	-21.82	-1.15%	0.80%	-12.95%	-14.73%	-4.04%
恒生指数	24033.74	458.76	1.95%	5.22%	7.95%	5.41%	9.24%
国企指数	10360.13	234.92	2.32%	6.78%	11.08%	7.45%	10.27%

国际市场

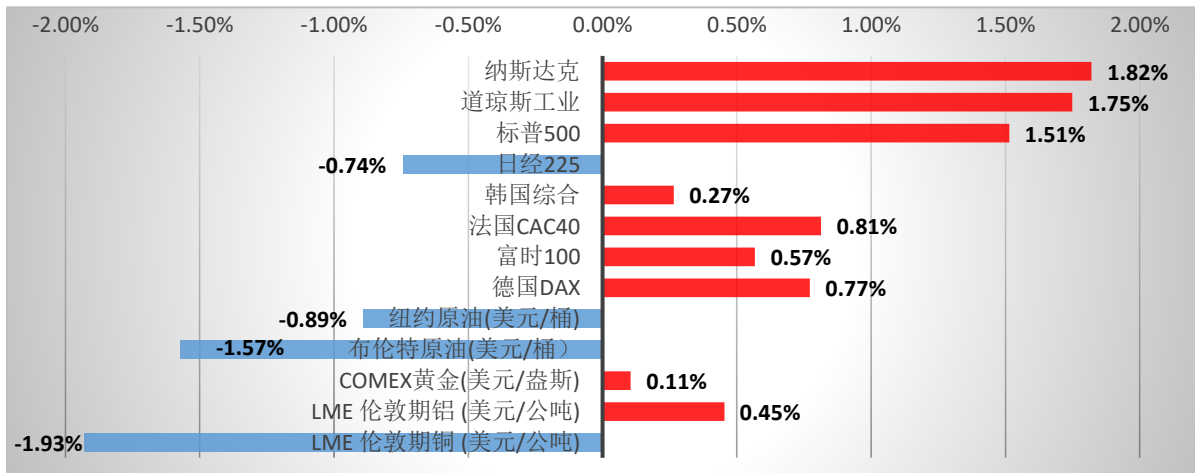


图2: 国际市场一周表现 (截至2017年2月17日)

国际市场过去一周回顾

- ✧ 国际股市方面: 美国总统特朗普关于迅速进行税收改革政策的声明继续提振市场情绪, 美股收涨, 道指、标普500、纳斯达克指数三大股指连续两日同创历史新高, 道指, 上涨1.75%; 纳斯达克指数上涨1.82%, 标普500指数上涨1.51%; 德国DAX上涨0.77%, 英国富时100上涨0.57%, 法国CAC40上涨0.81%。亚太市场方面, 韩国综合指数上涨0.27%, 日经225下跌0.74%。
- ✧ 2月15日, 美国劳工统计局公布数据显示, 美国1月CPI环比增长0.6%, 创2013年2月以来最大涨幅, 前值为0.3%; 2月14日, 英国统计局公布, 英国1月通胀率飙升至1.8%, 上月为1.6%, 为2年半以来最高水平; 2月14日, 德国联邦统计局公布1月CPI数据, 德国1月CPI年率终值上升1.9%, 持平于预期值和前值。
- ✧ 2月14日耶伦在参议院作证词时表示, 美国经济持续增长, 通胀稳步上升, 加息时间等待太久是“不明智的”, 随后市场对加息预期升温。
- ✧ 国际汇市方面: 美元指数在100附近走平, 美元指数收至100.9103。

- ✧ 国际商品方面: 黄金价格先涨后跌, 上周五收于1236美元/盎司; 根据EIA的原油库存报告, 过去六周来, 库存大增3910万桶, 每次增势都超出市场预期。美油收至53.37美元/桶, 布油收至55.72美元/桶。
- ✧ 2月15日, 欧洲议会投票批准欧盟与加拿大签署的《综合经济与贸易协定》(CETA), CETA将于2017年4月正式生效。协定全部生效后, 欧盟与加拿大多数货物与服务贸易关税将取消, 双方还将在服务和投资领域创造大量市场准入机会。
- ✧ 希腊经济意外委缩, 恐慌情绪浓厚。希腊国家统计局公布的数据显示, 该国去年四季度经济下滑0.4%, 远低于市场预期的增长0.4%, 去年全年经济增长0.3%。希腊方面表示, 不会要求饱受财政紧缩之苦的希腊人民再“缩减一欧元”的支出。希腊与国际债权人就经济改革和债务减免问题的谈判久拖不决, 有可能重新引爆危机。

国际市场未来一周展望

- ✧ 建议持续关注特朗普新政以及美联储加息进程。

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	5838.58	104.45	1.82%	5.41%	9.46%	11.66%	8.46%
道琼斯工业	20624.05	354.68	1.75%	4.02%	9.10%	11.04%	4.36%
标普 500	2351.16	35.06	1.51%	3.67%	7.50%	7.74%	5.02%
日经 225	19234.62	-144.31	-0.74%	2.24%	7.68%	14.86%	0.63%
韩国综合	2080.58	5.50	0.27%	0.42%	5.05%	1.80%	2.67%
法国 CAC40	4867.58	39.26	0.81%	0.16%	7.51%	10.18%	0.11%
富时 100	7299.96	41.21	0.57%	1.10%	7.44%	6.43%	2.20%
德国 DAX	11757.02	90.05	0.77%	1.88%	10.03%	11.57%	2.40%

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)	53.37	-0.48	-0.89%	1.60%	18.78%	13.70%	-0.96%
布伦特原油 (美元/桶)	55.72	-0.89	-1.57%	0.45%	21.13%	11.89%	-1.81%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1236.00	1.30	0.11%	1.59%	1.64%	-8.71%	7.29%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1884.50	8.50	0.45%	4.81%	11.25%	11.21%	11.64%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	5970.00	-117.50	-1.93%	2.17%	9.02%	25.03%	8.23%

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	100.9103	0.19	0.19%	0.64%	-0.04%	6.52%	-1.42%
美元人民币	6.8639	-0.01	-0.20%	0.18%	-0.09%	3.48%	-1.14%
美元港币	7.7603	0.00	0.05%	0.06%	0.04%	0.08%	0.10%
美元日元	112.8360	-0.37	-0.33%	0.04%	2.40%	12.85%	-3.52%
欧元美元	1.0613	0.00	-0.23%	-0.91%	-0.12%	-6.04%	0.92%
英镑美元	1.2407	-0.01	-0.63%	0.03%	-0.05%	-4.88%	0.49%

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**