



市场评论

2017 第 13 期 (总 63 期)

2017 年 4 月 3 日

国内资金面依然偏紧，多地房地产调控继续升级，雄安新区成立 美联储对于加息表态各异，英国启动脱欧程序 中国大陆和香港

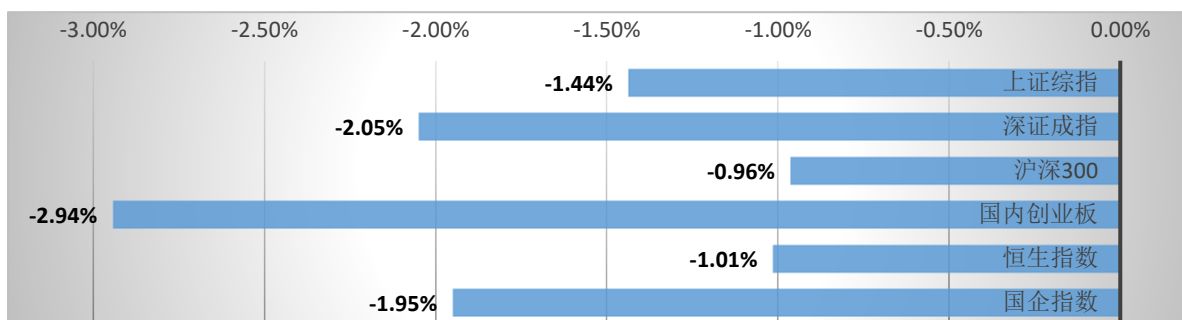


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2017 年 3 月 31 日)

过去一周重大事件回顾

- ◇ 上周：股市融资余额继续小幅攀升，上证综指收于 3222.51 点，周跌幅 1.44%；深证成指指数收于 10428.72 点，周跌幅 2.05%；沪深 300 指数收于 3456.05 点，周跌幅 0.96%。
- ◇ 日前，中共中央、国务院印发通知，决定设立河北雄安新区。雄安新区定位是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区，担负疏解北京非首都功能等任务，定位相当高。新区的设立势必会对相关区域经济带来深远的影响，无疑也是这一区域上市公司的重大利好。
- ◇ 3 月 21 日，李克强总理在国务院第五次廉政工作会议上发表讲话，强调今年要抓紧制定国务院部门权责清单，除涉及重大安全和公共利益等事项外，行政审批事项原则上都要依法依规程序取消；同时要盘活沉淀的财政资金，提高公共资金使用效率。3 月 23 日，财政部、发改委发布《关于清理规范一批行政事业性收费有关政策的通知》，自 4 月 1 日起，取消或停征 41 项中央设立的行政事业性收费。
- ◇ 多地房地产调控升级，限购范围向部分三四线蔓延，今年 3 月以来，全国已有 20 多个城市加入调控大军，启动或加码调控，限购范围正朝着一线城市、环一线周边城

- 市、热点二线城市以及部分三四线城市蔓延。上周北京等地出台或升级限购政策。
- ◇ 证监会发布通知要求规范持有人过度集中的公募基金，防范大额集中赎回对基金流动性的冲击风险；央行发布《关于加强北京地区住房信贷业务风险管理的通知》，要求严格审核个人住房贷款首付款资金来源，严禁各类“加杠杆”金融产品用于购房首付款。
- ◇ 人民币汇率小幅升值，远期贬值压力微增。人民币兑美元最终收于 6.8872。
- ◇ 港股恒指周五继续窄幅上落。恒指最终收于 24111.59 点，周涨幅 1.01%。国企指数收于 10273.67 点，周跌幅 1.95%。

未来一周展望

- ◇ 内地方面：本周国内只有三个交易日，同时，特朗普将正式会晤中国国家主席习近平，所带来的经济影响无法估计，可能会造成国内股市的调整，预计本周市场区间在 3250 点-3300 点之间。
- ◇ 香港方面：本周二港股休市，周一成交预计偏淡，恒指于季结后趋势转差，24000 点为主要支持位，如跌穿则会开始较大的调整，预期本周恒生指数区间 23800 - 24300 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	3222.51	-46.93	-1.44%	-0.59%	3.83%	7.25%	3.83%
深证成指	10428.72	-218.00	-2.05%	0.36%	2.47%	-1.31%	2.47%
沪深 300	3456.05	-33.55	-0.96%	0.09%	4.41%	6.23%	4.41%
国内创业板	1907.34	-57.80	-2.94%	-1.03%	-2.79%	-11.28%	-2.79%
恒生指数	24111.59	-246.68	-1.01%	1.56%	9.60%	3.50%	9.60%
国企指数	10273.67	-204.14	-1.95%	-0.24%	9.35%	7.22%	9.35%

国际市场

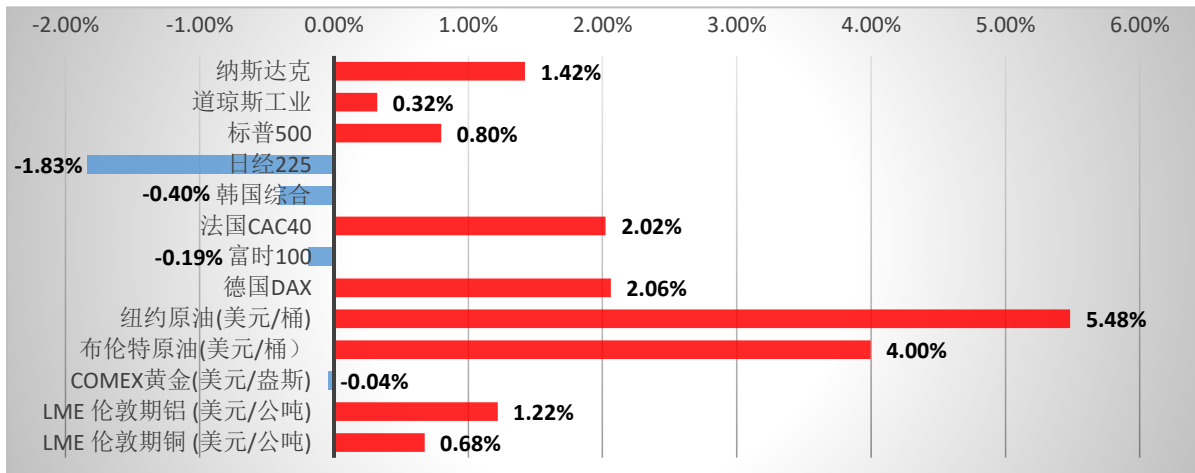


图2: 国际市场一周表现 (截至 2017 年 3 月 31 日)

国际市场过去一周回顾

- ◇ 国际股市方面: 上周全球主要金融市场上涨, 道指, 上涨 0.32%; 纳斯达克指数上涨 1.42%, 标普 500 指数下跌 0.8%; 德国 DAX 上涨 2.06%, 英国富时 100 下跌 0.19%, 法国 CAC40 上涨 2.02%。亚太市场方面, 韩国综合指数下跌 0.4%, 日经 225 下跌 1.83%。
- ◇ 上周发言的美联储票委 (Voter) 态度仍有分化。多数票委认同美国正接近充分就业状态和通胀目标, 但对年内的加息次数看法存在差异; 联邦利率期货隐含的 2017 年 5 月和 6 月加息概率分别维持 13.3% 和 53.5% 不变, 7 月加息概率由 60.2% 小幅下降至 58.3%。
- ◇ 近期多位欧央行理事会成员认同当前欧元区的通胀不具有可持续性。针对欧央行是否应该退出宽松政策的问题, 上周发言的欧央行理事会成员观点依然分成两派: 多数委员认为当前不是停止实施宽松政策的时机; 而另一部分则认为欧央行需要讨论退出宽松政策, QE 政策持续过久可能会带来风险。
- ◇ 3 月 29 日上午, 英国首相梅正式宣布启动《里斯本条约》第 50 条, 触发英国退出欧盟的程序, 从而启动重塑英国

和欧洲未来的脱欧谈判。启动第 50 条之后, 双方将有两年的时间协商退出条件。根据规则, 除非全体欧盟成员国同意延长协商时间, 否则无论谈判结果如何, 英国都将在两年后脱欧。

- ◇ 上周, 日本央行发布 1 月会议纪要显示通胀预期将逐渐朝着 2% 目标前进, 但可能需要一些时间, 继续实行宽松政策是适宜的。
- ◇ 国际汇市方面: 美元指数最终收至 100.35。
- ◇ 国际商品方面: 黄金价格上涨上周五收于 1251.2 美元/盎司; 美油收至 50.6 美元/桶, 布油收至 52.83 美元/桶。

国际市场未来一周展望

- ◇ 建议关注本周联储局会公布 3 月会议纪要, 影响利率去向的非农就业数据也将公布

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	5911.74	83.00	1.42%	1.48%	9.82%	11.29%	9.82%
道琼斯工业	20663.22	66.50	0.32%	-0.72%	4.56%	12.86%	4.56%
标普 500	2362.72	18.74	0.80%	-0.04%	5.53%	8.97%	5.53%
日经 225	18909.26	-353.27	-1.83%	-1.10%	-1.07%	14.95%	-1.07%
韩国综合	2160.23	-8.72	-0.40%	3.28%	6.60%	5.71%	6.60%
法国 CAC40	5122.51	101.61	2.02%	5.43%	5.35%	15.16%	5.35%
富时 100	7322.92	-13.90	-0.19%	0.82%	2.52%	6.14%	2.52%
德国 DAX	12312.87	248.60	2.06%	4.04%	7.25%	17.14%	7.25%

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)	50.60	2.63	5.48%	-6.31%	-5.81%	4.89%	-5.81%
布伦特原油 (美元/桶)	52.83	2.03	4.00%	-4.96%	-7.02%	7.68%	-7.02%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1251.20	-0.50	-0.04%	-0.48%	8.13%	-5.73%	8.39%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1952.25	23.50	1.22%	1.69%	14.57%	17.27%	14.57%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	5816.00	39.00	0.68%	-2.52%	5.31%	19.97%	5.31%

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	100.3500	0.7230	0.73%	-0.76%	-1.82%	5.12%	-1.82%
美元人民币	6.8872	0.0035	0.05%	0.29%	-0.83%	3.23%	-0.83%
美元港币	7.7709	0.0045	0.06%	0.11%	0.19%	0.19%	0.19%
美元日元	111.3900	0.0500	0.04%	-1.22%	-4.76%	9.91%	-4.76%
欧元美元	1.0652	-0.0146	-1.35%	0.72%	1.28%	-5.19%	1.28%
英镑美元	1.2550	0.0077	0.62%	1.37%	1.70%	-3.25%	1.70%

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**