



国内经济和政策超预期，雄安新区点燃改革信心，A 股或结构性牛市中
中美达成 100 天贸易计划，朝鲜、叙利亚等地缘政治局势紧张
中国大陆和香港

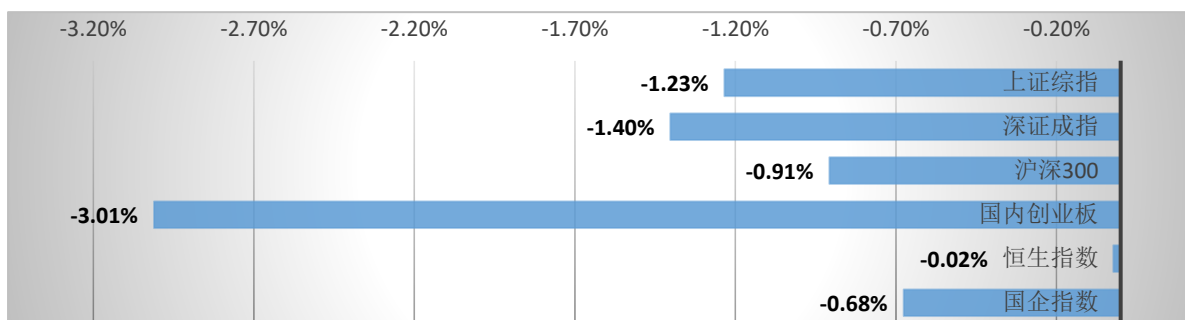


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2017 年 4 月 14 日)

过去一周重大事件回顾

- ✧ 上周：国内股市普遍下跌，股市融资余额继续小幅攀升，上证综指收于 3246.07 点，周跌幅 1.23%；深证成指指数收于 10519.86 点，周跌幅 1.4%；沪深 300 指数收于 3485.81 点，周涨幅 0.91%。
- ✧ 央行上周央行于公开市场上开展 2000 亿元逆回购操作，同时本周有 1300 亿元逆回购到期，据此计算，央行本周通过公开市场操作资金净投放 700 亿元。自 3 月 24 日以来，央行公开市场操作暂停 13 个交易日，累计净回笼资金 4900 亿元。
- ✧ 银监会近日密集发文，两周之内发了 7 个监管文件，重点整治银行同业业务：要求组织全国银行业集中整治市场乱象；提出了对十大类风险的具体防控要求；督促银行业金融机构压降风险敞口。
- ✧ 4 月 13 日发改委召开发布会，新闻发言人严鹏程称第一批 9 家试点的方案已基本批复，第二批 10 家试点企业名单已确定，发改委近期将批复实施，混改第三批试点的遴选工作已经着手启动。
- ✧ 4 月 13 日，特朗普接受了华尔街日报的专访，称不会将中国列为“汇率操纵国”。同日，由于隔夜美元大跌，人民币中间价上调 289 点报 6.8651，上调幅度创 1 月

18 日来最大。人民币兑美元最终收于 6.9005。

- ✧ 李克强总理在会见新晋香港特区长官林郑月娥时谈到：“今年，中央政府要研究制定粤港澳大湾区发展规划”，打造成国际一流湾区和世界级城市群。
- ✧ 恒指上周由于复活节放假原因，只有 4 个交易日，恒指最终收于 24261.66 点，周跌幅 0.02%。国企指数收于 10204.34 点，周跌幅为 0.68%。

未来一周展望

- ✧ 内地方面：国内市场正步入剩者为王、赢者通吃的新时代，传统行业的龙头将收割市场，新 5%比旧 8%好。具有“核心”推动力的一带一路、京津冀协同发展、雄安新区、供给侧结构性改革、去产能加码扩围、国企混改、军改等改革进入攻坚期，虽然短期有多方因素制约，但中期经济基本面改善持续的时间和力度超预期，站得高才能看得远，A 股或结构性牛市。预计本周市场区间在 3150 点-3200 点之间。
- ✧ 香港方面：朝鲜半岛局势紧张，加上内地严查股市及银行体系等负面因素，A 股率先受消息拖累下挫。预测本周恒生指数区间在 23600 - 24400 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 | 3246.07 | -40.55 | -1.23% | 0.21% | 7.93% | 5.95% | 4.59% |
| 深证成指 | 10519.86 | -149.62 | -1.40% | -0.11% | 1.69% | -2.23% | 3.37% |
| 沪深300 | 3485.81 | -31.91 | -0.91% | 0.84% | 8.20% | 5.44% | 5.31% |
| 国内创业板 | 1887.46 | -58.59 | -3.01% | -3.60% | -13.22% | -13.98% | -3.80% |
| 恒生指数 | 24261.66 | -5.64 | -0.02% | 1.82% | 22.43% | 4.43% | 10.28% |
| 国企指数 | 10204.34 | -69.46 | -0.68% | -1.08% | 20.62% | 6.28% | 8.62% |

国际市场

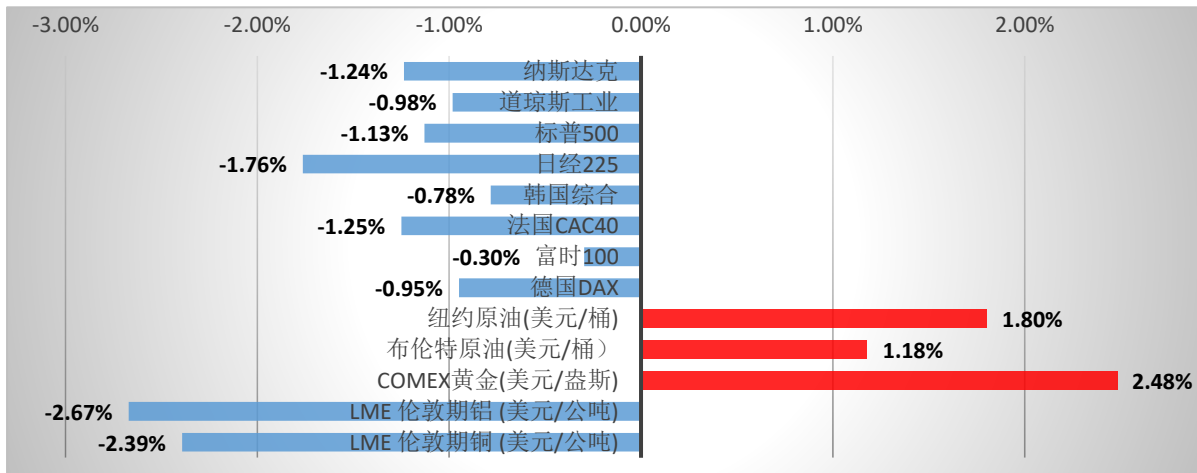


图2：国际市场一周表现（截至2017年4月14日）

国际市场过去一周回顾

- ✧ 国际股市方面：上周欧美主要金融市场普遍下跌，道指下跌0.98%；纳斯达克指数下跌1.24%，标普500指数下跌1.13%；德国DAX下跌0.95%，英国富时100下跌0.3%，法国CAC40下跌1.25%。亚太市场方面，韩国综合指数下跌0.78%，日经225下跌1.76%。
- ✧ 据美国商务部长Wilbur Ross表示，特朗普总统与习近平主席2017年首次会晤已达成首个重磅共识，中美为期100天的商业贸易对话。4月15日，美国财政部在华盛顿发布的半年一度的汇率报告中表示，没有主要贸易伙伴正在操纵其货币以获取不公平贸易优势。
- ✧ 近期朝鲜进行导弹测试、坑道挖掘动作频频，导致朝鲜半岛局势再度紧张。在朝鲜局势动荡愈演愈烈的背景之下，上周全球市场避险情绪显著升温。12日和13日伦敦金现货价指在前期的上升趋势之下进一步分别跳升1.7%和0.8%，直逼1300整数高位；日央行公布的日元指数也在11日开始出现明显跳升12日日元指数较前两日上升1.5%。
- ✧ 法国大选即将来临，右翼势力胜选概率较小。朝鲜半岛局势未定，4月23日

法国大选第一轮选举也正式开启，通过历史竞选情况和当前候选人支持情况来看，本届选举大概率将进行两轮，第事轮选举定于5月7日举行。民调结果显示法国大选前景尚不至过度担忧，但有英国公投和美国大选的前车之鉴，金融市场的避险情绪仍然较为明显。

- ✧ 国际汇市方面：受地缘政治影响影响，美元指数最终收至100.51。
- ✧ 国际商品方面：受地缘紧张局势发酵的影响，以黄金和美债为代表的避险资产升温，黄金价格上周五收于1288.5美元/盎司。主要受美国原油库存减少以及OPEC延长减产预期的影响，原油价格持续上涨，欧佩克组织3月减产执行率达到104%，自减产协议生效后，截止目前平均减产执行率为99%。上周五，美油收至53.18美元/桶，布油收至55.89美元/桶。

国际市场未来一周展望

- ✧ 东北亚地缘紧张局势发酵，避险资产升温，权益风险类资产多回撤；以及建议关注法国大选的结果。
- ✧ 风险提示：地缘局势擦枪走火；美联储加息超预期。

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 | 5805.15 | -72.66 | -1.24% | -0.88% | 25.79% | 11.33% | 7.84% |
| 道琼斯工业 | 20453.25 | -202.85 | -0.98% | -1.84% | 24.87% | 12.76% | 3.49% |
| 标普 500 | 2328.95 | -26.59 | -1.13% | -1.54% | 21.18% | 9.19% | 4.03% |
| 日经 225 | 18335.63 | -329.00 | -1.76% | -6.50% | 6.35% | 8.78% | -4.07% |
| 韩国综合 | 2134.88 | -16.85 | -0.78% | 0.05% | 12.36% | 5.55% | 5.35% |
| 法国 CAC40 | 5071.10 | -64.18 | -1.25% | 1.95% | 17.58% | 13.42% | 4.29% |
| 富时 100 | 7327.59 | -21.78 | -0.30% | -0.41% | 23.81% | 4.48% | 2.59% |
| 德国 DAX | 12109.00 | -116.06 | -0.95% | 1.00% | 23.63% | 14.45% | 5.47% |

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) | 53.18 | 0.94 | 1.80% | 11.44% | 70.45% | 5.62% | -1.01% |
| 布伦特原油 (美元/桶) | 55.89 | 0.65 | 1.18% | 9.76% | 80.12% | 7.58% | -1.64% |
| COMEX 黄金(美 元/盎司) | 1288.50 | 31.20 | 2.48% | 6.86% | 19.36% | 1.75% | 11.63% |
| LME 伦敦期铝 (美元/公吨) | 1895.00 | -52.00 | -2.67% | 2.71% | 27.18% | 13.37% | 11.21% |
| LME 伦敦期铜 (美元/公吨) | 5660.00 | -138.75 | -2.39% | -2.38% | 28.07% | 21.58% | 2.48% |

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 | 100.5100 | -0.6700 | -0.66% | -1.17% | 1.43% | 2.54% | -1.66% |
| 美元人民币 | 6.8854 | -0.0151 | -0.22% | -0.43% | 4.48% | 2.33% | -0.86% |
| 美元港币 | 7.7728 | 0.0040 | 0.05% | 0.07% | -0.12% | 0.18% | 0.22% |
| 美元日元 | 108.6400 | -2.4500 | -2.21% | -5.32% | -7.98% | 4.28% | -7.11% |
| 欧元美元 | 1.0618 | 0.0027 | 0.25% | 0.13% | -2.27% | -3.23% | 0.96% |
| 英镑美元 | 1.2523 | 0.0152 | 1.23% | 3.04% | -13.11% | 2.72% | 1.48% |

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**