



市场评论

2017 第 16 期 (总 66 期)

2017 年 4 月 24 日

国内加强金融风险调控, 资金撤离触发股市大跌 朝鲜政治局势紧张, 如本周核试恐战争一触即发 中国大陆和香港

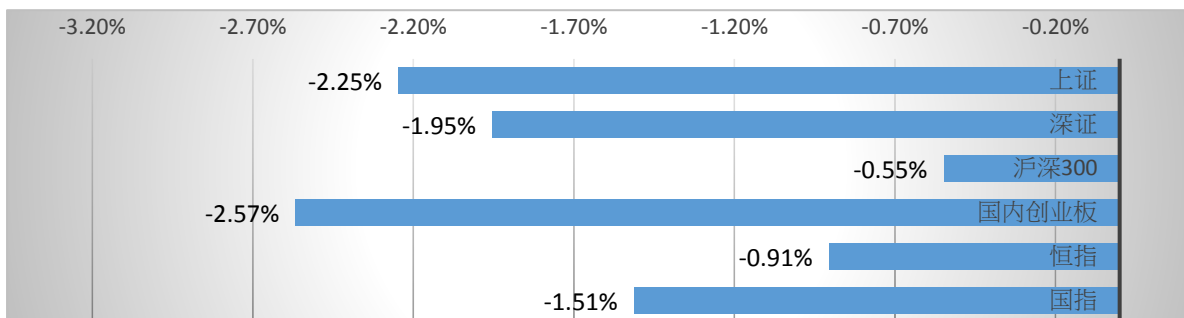


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2017 年 4 月 21 日)

过去一周重大事件回顾

- ◇ 上周: 国内股市普遍下跌, 上证综指收于 3173.15 点, 周跌幅 2.25%; 深证成指指数收于 10314.35 点, 周跌幅 1.95%; 沪深 300 指数收于 3466.71 点, 周跌幅 0.55%。
- ◇ 过去一周, 央行一改 3 月下旬至 4 月上旬在公开市场连续“按兵不动”从而持续净回笼资金的做法, 周一放出 4955 亿元中期借贷便利 (MLF), 周二至周四连续做了总额 3600 亿元的逆回购, 市场统计共计净投放 1700 亿元, 创近来单周净投放新高。
- ◇ 4 月 17 日发布的国民经济核算数据显示, 一季度中国经济同比增长 6.9%, 增速超出市场预期, 工业、投资增速加快, 出口贡献由负转正, 经济下行压力有所缓解。
- ◇ 央行行长周小川在 IMF 网站发布的公告中表示, 因工业企业的盈利已得到显著改善, 银行业的资本和准备金保持充足, 中国完全有信心预防和消除系统性金融风险。
- ◇ 4 月 21 日, 银监会披露了一季度银行的经营情况。初步统计, 一季度银行累计实现净利润 4933 亿元, 同比增长 4.6%; 不良贷款率 1.74%, 比去年同期下降 0.01 个百分点; 商业银行损失抵补能力比较充足, 3 月末贷款损失准备金余额 2.8 万亿元,

拨备覆盖率 178.8%。另一个支撑则是工业企业的盈利改善。

- ◇ 4 月 23 日, 保监会发布《关于进一步加强保险业风险防控工作的通知》, 要求全行业进一步加强风险防控工作, 强化各保险公司在风险防控工作中的主体责任和一线责任, 切实加强保险业风险防范的前瞻性、有效性和针对性, 严守不发生系统性风险底线。
- ◇ 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 24042.02 点, 周跌幅 0.91%。国企指数收于 10050.02 点, 周跌幅为 1.51%。

未来一周展望

- ◇ 内地方面: 中央要求加强防范金融风险, 抑制资产泡沫, 上周国内监管机构一系列措施及政策出台, 受消息刺激国内股市投资气氛转差, 预期本周国内股市仍会向下。预计本周市场区间在 3000 点-3250 点之间。
- ◇ 香港方面: 港股于 24000 点水平好淡争持, 未见胜负, 恒指仍处于本年高位, 需关注朝鲜半岛局势紧张, 内地严查股市及银行体系等负面因素, 一旦股市开始回调将出现较长跌浪, 投资者不宜进取。预测本周恒生指数区间在 23000 - 24500 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	3173.15	-72.92	-2.25%	-2.71%	10.16%	2.66%	2.24%
深证成指	10314.35	-205.51	-1.95%	-2.57%	3.39%	-4.04%	1.35%
沪深300	3466.71	-19.1	-0.55%	0.01%	12.51%	4.18%	4.73%
国内创业板	1839.01	-48.45	-2.57%	-6.22%	-12.94%	-15.68%	-6.27%
恒生指数	24042.02	-219.64	-0.91%	-2.24%	29.66%	2.86%	9.28%
国企指数	10050.02	-154.32	-1.51%	-5.58%	28.26%	3.75%	6.97%

国际市场

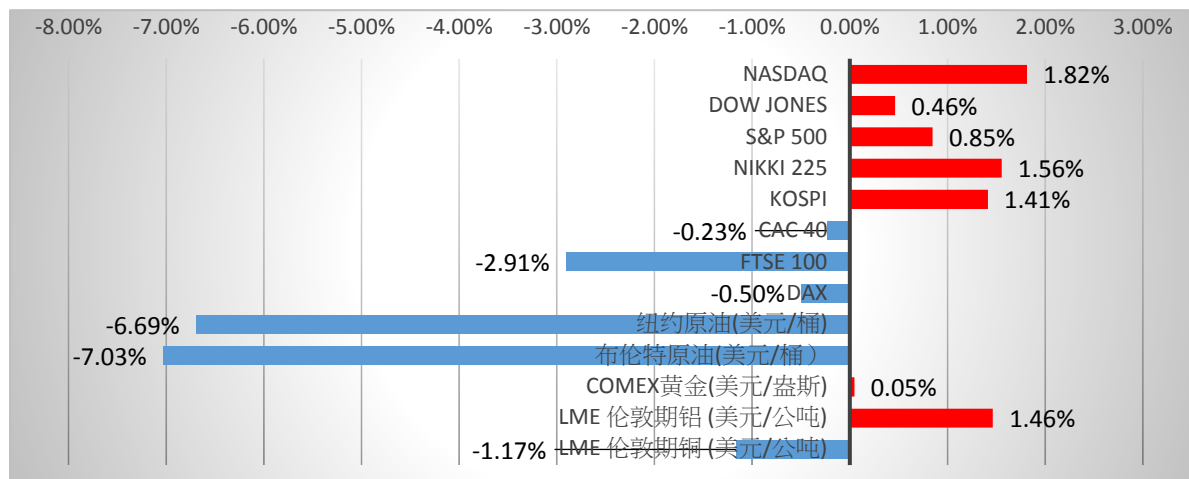


图2: 国际市场一周表现 (截至2017年4月21日)

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个别发展, 道指上升 0.46%; 纳斯达克指数上升 1.82%, 标普 500 指数上升 0.85%; 德国 DAX 下跌 0.50%, 英国富时 100 下跌 2.91%, 法国 CAC40 下跌 0.23%。亚太市场方面, 韩国综合指数上涨 1.41%, 日经 225 上涨 1.56%。
- ✧ 上周五美国总统特朗普宣布计划于本周三前推出税改方案, 但并未提供细节, 只表示本次减税规模“比以往任何减税都要大”。
- ✧ 朝鲜半岛局势仍然紧张, 内地官媒 4 月 22 日发表社评, 指出朝鲜半岛局势并未缓和, 北韩极可能于本周二纪念建军节进行第 6 次核试。美日韩近期多次进行军演, 朝鲜局势动荡愈演愈烈, 市场避险情绪升温。伦敦金现货价直逼 1300 整数高位。
- ✧ 法国首轮大选结果于 4 月 23 日出炉由政坛新秀马克宏和极右派的勒庞出线, 两人将在 5 月 7 日角逐总统大位。极右派的勒庞主张举行脱欧公投, 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: 美元指数最终收 99.977, 跌穿 100 水平。
- ✧ 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 1289.1 美元/盎司。上周原油价格急跌, 美油收至 49.62 美元/桶, 布油收至 51.96 美元/桶。

国际市场未来一周展望

- ✧ 关注本周二北韩建军节核试对金融市场带来的冲击, 有消息指中俄两国已调动军队前往北韩边境, 如触发战争股市可能大跌, 投资者要注意风险管理。
- ✧ 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	5910.52	105.37	1.82%	2.01%	32.17%	12.42%	9.80%
道琼斯工业	20547.76	94.51	0.46%	-0.58%	29.37%	13.24%	3.97%
标普 500	2348.69	19.74	0.85%	0.20%	25.67%	9.69%	4.91%
日经 225	18620.75	285.12	1.56%	-4.29%	16.25%	8.36%	-2.58%
韩国综合	2165.04	30.16	1.41%	-0.61%	17.63%	6.49%	6.84%
法国 CAC40	5059.2	-11.9	-0.23%	1.13%	20.27%	11.53%	4.05%
富时 100	7114.55	-213.04	-2.91%	-3.58%	23.22%	1.34%	-0.40%
德国 DAX	12048.57	-60.43	-0.50%	0.72%	25.84%	12.49%	4.94%

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)	49.62	-3.56	-6.69%	4.82%	68.03%	-2.42%	-7.63%
布伦特原油 (美元/桶)	51.96	-3.93	-7.03%	1.96%	77.64%	0.35%	-8.55%
COMEX 黄金(美 元/盎司)	1289.1	0.6	0.05%	3.16%	16.91%	0.83%	11.68%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1922.75	27.75	1.46%	0.47%	29.39%	18.72%	12.84%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	5594	-66	-1.17%	-2.67%	26.20%	21.23%	1.29%

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	99.977	-0.533	-0.53%	0.16%	0.93%	1.30%	-2.18%
美元人民币	6.8859	0.0005	0.01%	-0.02%	4.65%	1.76%	-0.85%
美元港币	7.7752	0.0024	0.03%	0.12%	-0.55%	0.22%	0.25%
美元日元	109.09	0.45	0.41%	-2.35%	-7.32%	5.10%	-6.73%
欧元美元	1.0728	0.011	1.04%	-0.77%	-1.34%	-1.43%	2.01%
英镑美元	1.2817	0.0294	2.35%	2.72%	-9.87%	4.77%	3.87%

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**