



# 市场评论

2017 第 18 期 (总 68 期)

2017 年 5 月 8 日

监管机构严控风险影响投资信心, 国内股市颓势未有逆转,  
美就业数据持续向好, 6 月加息机会升至 97.5%

## 中国大陆和香港

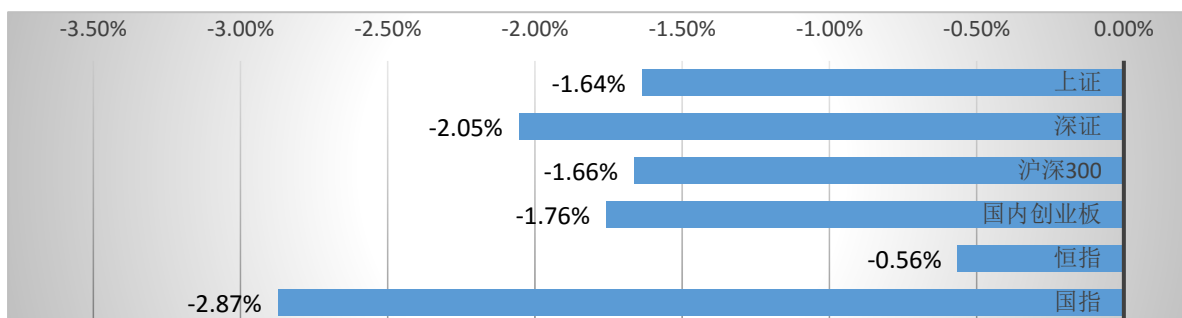


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2017 年 5 月 5 日)

### 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 3103.04 点, 周跌幅 1.64%; 深证成指指数收于 10024.44 点, 周跌幅 2.05%; 沪深 300 指数收于 3382.55 点, 周跌幅 1.66%。
- ◇ 5 月 3 日, 中证监称, 要把防控金融风险放到更加重要的位置, 全面梳理资本市场各项风险点, 自觉维护和依靠金融监管协调机制, 牢牢守住不发生系统性风险的底线, 牢牢把握资本市场来之不易的发展机遇。
- ◇ 5 月 3 日, 中国国家外汇管理局表示, 今年将进一步健全宏观审慎管理框架下的外债和资本流动管理体系, 完善跨境资本流动真实性合规性审核机制和要求, 稳步推进金融市场对外开放。展望 2017 年, 中国国际收支将继续呈现经常账户顺差、资本和金融账户逆差的格局, 跨境资本流动继续向均衡状态收敛。
- ◇ 5 月 4 日, 人民银行旗下《金融时报》发文表示, 多家银行先后上调北京住房贷款利率, 此轮房贷利率的提高将进一步抑制炒房行为, 使楼市回归理性。
- ◇ 5 月 4 日, 中国保监会表示, 将发挥保险资金融通和引导作用, 支持保险资金参与

市场化债转股。同时, 推动个人税收递延养老保险试点政策出台并落地实施。

- ◇ 路透引述多名消息人士透露, 香港及中国监管当局预定在 7 月正式宣布「债券通」计划。自从北京 2014 年启动香港与上海股市交易「互联互通」以来, 香港和内地之间的「债券通」计划就传闻不断, 但相关当局一直没有提供任何细节和时间表。
- ◇ 恒指上周轻微回调, 最终收于 24476.35 点, 周跌幅 0.56%。国企指数收于 9926.26 点, 周跌幅为 2.87%。

### 未来一周展望

- ◇ 内地方面: 国内监管机构每周仍有防控金融风险指导推出, 市场对消息反应负面。消息出台后, 上证指数已连跌 3 周, 投资气氛未见好转。预期本周国内股市持续颓势, 上证指数区间 3000 -3150 点。
- ◇ 香港方面: 港股上周下跌 138 点, 每当恒指出现较大跌幅, 于午市后段时间便出现大量买盘承接。市场购买力充裕, 但又缺乏利好消息, 预期本周恒生指数区间在 24000-25100 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	3103.04	-51.62	-1.64%	-5.11%	12.29%	-0.71%	-0.02%
深证成指	10024.44	-210.21	-2.05%	-5.67%	3.63%	-6.34%	-1.50%
沪深 300	3382.55	-57.2	-1.66%	-3.46%	14.13%	0.85%	2.19%
国内创业板	1818.19	-32.54	-1.76%	-6.43%	-13.30%	-15.24%	-7.33%
恒生指数	24476.35	-138.78	-0.56%	0.31%	26.90%	8.10%	11.25%
国企指数	9926.26	-293.63	-2.87%	-4.24%	23.23%	4.58%	5.66%

## 国际市场

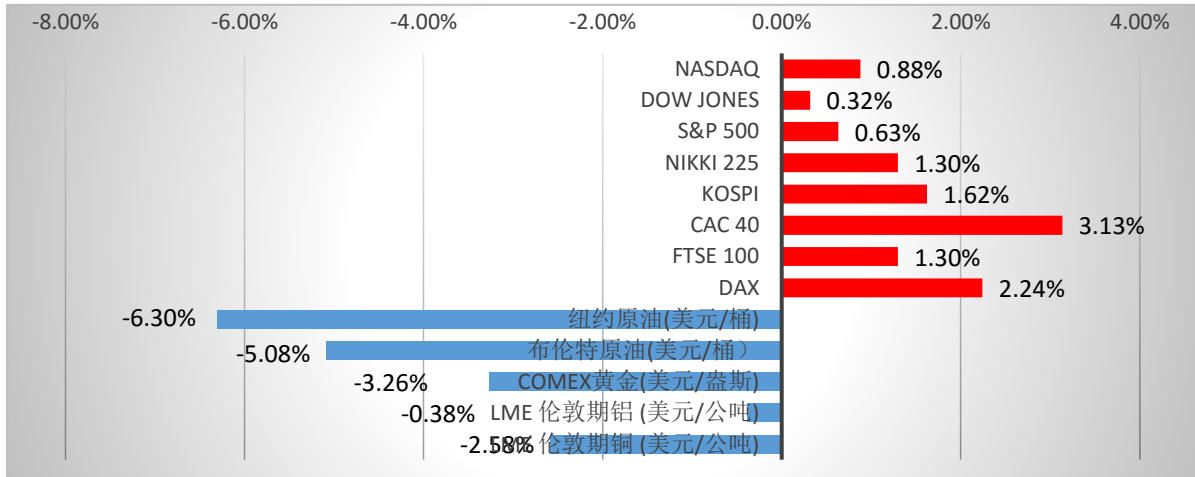


图 2: 国际市场一周表现 (截至 2017 年 5 月 5 日)

### 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上升, 道指上升 0.32%; 纳斯达克指数上升 0.88%, 标普 500 指数上升 0.63%; 德国 DAX 上升 2.24%, 英国富时 100 上升 1.30%, 法国 CAC40 上升 3.13%。亚太市场方面, 韩国综合指数上涨 1.62%, 日经 225 上涨 1.30%。
- ✧ 上周美国劳工部公布, 截至 4 月 29 日止当周, 初领失业救济金人数为 23.8 万人, 按周减少 1.9 万人, 市场原本预期减至 24.7 万人, 结束连升两周趋势。
- ✧ 上周五美国公布 4 月非农就业新增人数 21.1 万, 较市场预期增 19 万为佳, 前值由增 9.8 万人修正为升 7.9 万人。期内失业率进一步下跌至 4.4%, 创 2007 年 5 月以来新低。数据反映劳工市场收紧, 增加联储局下月加息的机会。利率期货显示, 6 月加息机会达 97.5%。
- ✧ 上周三 TPP 其中 11 个国家在加拿大多伦多举行首席谈判代表会议, 开始讨论排除美国让 TPP 生效的方案。日本共同社引述消息称, 会上出现了在 11 个国家中的 5 个以上率先生效的方案。

- ✧ 法国总统大选 5 月 7 日举行次轮投票, 民调预料马克龙的得票率将高达 62%, 选举结果将于 5 月 8 日公布。
- ✧ 上周美国油田服务商 Baker Hughes 公布, 本周活跃钻油井数量增加 6 个至 703 个, 是连续十六周扳升; 总钻井数量增加 7 个至 877 个。
- ✧ 国际汇市方面: 美元指数最终收 98.648, 下跌 0.41%。
- ✧ 国际商品方面: 地缘紧张局势暂时缓和, 黄金价格上周五收于 1226.9 美元/盎司, 下跌 3.26%。OPEC 减产协议的前景不明, 市场对美国原油产量提高的担忧令油价承压, 上周原油价格急跌, 美油收至 46.22 美元/桶, 布油收至 49.1 美元/桶。

### 国际市场未来一周展望

- ✧ 法国大选预料由马克龙胜出, 马克龙胜出对巩固欧盟体系有正面作用, 对国际经济有利。预期本周欧洲股市向好。

## 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	6100.76	53.15	0.88%	4.03%	39.82%	20.89%	13.33%
道琼斯工业	21006.94	66.43	0.32%	1.74%	29.63%	17.43%	6.30%
标普 500	2399.29	15.09	0.63%	1.97%	27.62%	15.06%	7.17%
日经 225	19445.7	248.96	1.30%	3.10%	15.61%	15.03%	1.73%
韩国综合	2241.24	35.8	1.62%	3.72%	16.87%	13.08%	10.60%
法国 CAC40	5432.4	165.07	3.13%	6.69%	29.32%	24.10%	11.72%
富时 100	7297.43	93.49	1.30%	-0.47%	24.78%	9.03%	2.16%
德国 DAX	12716.89	278.88	2.24%	4.09%	36.94%	23.96%	10.76%

## 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)	46.22	-3.11	-6.30%	-9.64%	49.63%	4.88%	-13.96%
布伦特原油 (美元/桶)	49.1	-2.63	-5.08%	-9.68%	44.16%	7.72%	-13.59%
COMEX 黄金 (美元/盎司)	1226.9	-41.4	-3.26%	-1.73%	5.53%	-6.74%	6.29%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1895.75	-7.25	-0.38%	-2.68%	26.81%	10.49%	11.25%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	5563	-147.5	-2.58%	-5.15%	20.07%	11.76%	0.72%

## 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	98.648	-0.402	-0.41%	-1.90%	1.67%	1.63%	-3.48%
美元人民币	6.9031	0.0096	0.14%	0.12%	5.00%	2.17%	-0.60%
美元港币	7.7838	0.0054	0.07%	0.19%	-0.11%	0.36%	0.36%
美元日元	112.71	1.22	1.09%	1.82%	-3.56%	9.30%	-3.63%
欧元美元	1.0998	0.0103	0.95%	3.14%	-1.43%	-1.28%	4.57%
英镑美元	1.2982	0.0031	0.24%	4.00%	-10.49%	3.71%	5.20%

## 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**