



市场评论

2017 第 21 期 (总 71 期)

2017 年 6 月 5 日

港股维持强势, 再创年度新高逼近 26000 点 特朗普退出《巴黎协议》引发多国不满, 或降低美国国际地位 中国大陆和香港

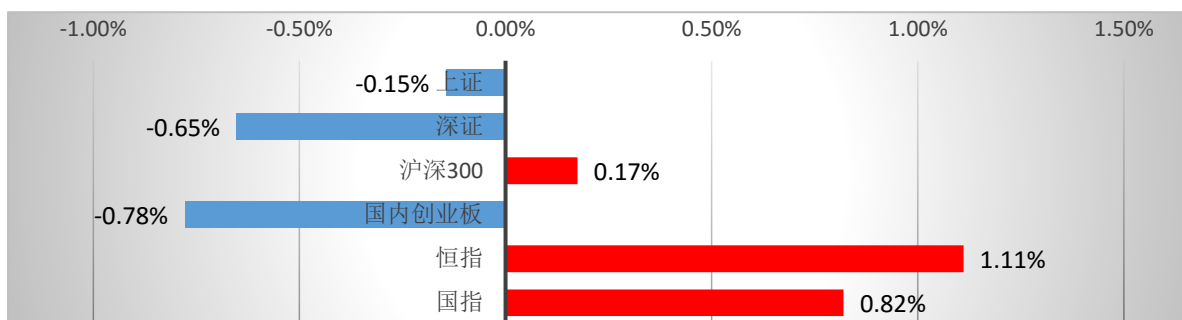


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2017 年 6 月 2 日)

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 3105.54 点, 周跌幅 0.15%; 深证成指指数收于 9794.89 点, 周跌幅 0.65%; 沪深 300 指数收于 3486.51 点, 周涨幅 0.17%。
- ◇ 5 月 29 日, 中国社科院委员余永定接受《财经》杂志访问时表示, 内地有必要适度收紧货币政策, 货币政策的主要任务是稳定物价、维持经济增长, 并建议人民银行应慎重考虑收紧货币政策。
- ◇ 5 月 31 日, 国家统计局公布, 中国 5 月制造业采购经理指数 (PMI) 持平于 51.2, 高于市场预期 51, 制造业活动持续处扩张水平。
- ◇ 5 月 31 日, 新华社引述来自中证指数有限公司的消息称, 「港股通」相关指数将「扩容」, 中证港股通中国 100 等 12 条指数将于 6 月 23 日正式发布。
- ◇ 6 月 1 日, 国家开发银行副行长丁向群在一论坛上表示, 截至去年底, 国开行在「一带一路」沿线国家累计发放贷款 1600 亿美元, 在「一带一路」沿线国家储备项目 500 多个, 融资需求总量 3500 多亿美元, 国开行将继续积极参与「一带一路」基础设施建设, 为促进区域经济联合增长和社会发展作出更大的贡献。

- ◇ 高盛于 6 月 2 日发表报告, 指 MSCI 明晨将于 6 月 20 日决定是否将 A 股纳入 MSCI 国际指数, 认为今次纳入 A 股的概率有 60%。若果 A 股和中国债券被纳入国际指数的话, 料将在未来 5 年分别为股票和债券市场带来 2100 亿美元和 2500 亿美元的资金流入。
- ◇ 上周四瑞士洛桑国际管理发展学院发表 2017 年世界竞争力年报, 报告根据「经济表现」、「政府效率」、「营商效率」和「基础设施建设」四项因素评估各经济体, 香港连续两年获评为全球最具竞争力的经济体。
- ◇ 恒指上周微升, 最终收于 25924.05 点, 周涨幅 1.11%。国企指数收于 10666.43 点, 周涨幅为 0.82%。

未来一周展望

- ◇ 内地方面: 上证指数继续窄幅上落, 于 3100 点之间徘徊, 投资气氛冷淡, 成交继续下挫, 预期本周末未有明显趋势。上证指数区间 3000-3150 点。
- ◇ 香港方面: 港股上周上升 220 点, 接近 26000 点大关, 预料本周维持强势, 预期本周恒生指数区间在 25377-26500 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	3105.54	-4.52	-0.15%	-1.21%	-3.85%	-4.26%	0.06%
深证成指	9794.89	-64.34	-0.65%	-4.20%	-5.52%	-10.24%	-3.76%
沪深300	3486.51	6.08	0.17%	1.75%	1.50%	-1.20%	5.33%
国内创业板	1745.93	-13.7	-0.78%	-5.67%	-9.09%	-18.55%	-11.02%
恒生指数	25924.05	284.78	1.11%	4.97%	9.25%	14.89%	17.83%
国企指数	10666.43	86.76	0.82%	4.84%	4.09%	9.05%	13.53%

国际市场

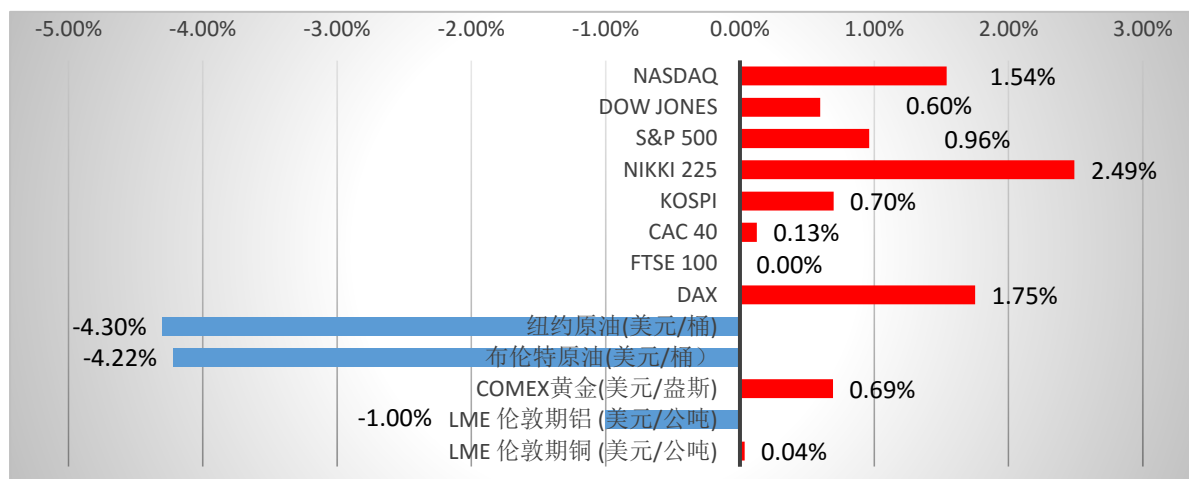


图2: 国际市场一周表现 (截至2017年6月2日)

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 0.60%; 纳斯达克指数上升 1.54%, 标普 500 指数上升 0.96%; 德国 DAX 上升 1.75%, 英国富时 100 无升跌, 法国 CAC40 上升 0.13%。亚太市场方面, 韩国综合指数上涨 0.70%, 日经 225 上升 2.49%。
- ✧ 美国劳工部公布, 截至 5 月 27 日止当周, 美国初领失业救济金人数为 24.8 万人, 按周增加 1.3 万人, 市场原本预期增至 23.9 万人, 为连续第二周增加。
- ✧ 美国商务部公布, 4 月贸易赤字增至 476 亿美元, 市场预期 461 亿美元, 其中出口减少 0.3%, 入口增加 0.8%, 而期内对华贸易赤字增至 276 亿美元。
- ✧ 上周美国总统特朗普宣布退出《巴黎协议》, 国内外均有反对声音, 以及对其决定感到失望, 更有多国领袖表示遗憾。特朗普指《协议》的条文对中国经济有利, 但对美国不利, 所以他选择重新商议, 订立新的环保协议, 令到美国更佳。
- ✧ 上周路透引述消息人士透露, 欧洲央行在 6 月 8 日开会时可能对经济持更正面看法, 甚至会讨论放弃一些在有需要时出台进一步刺激政策的承诺。

- ✧ 世界银行表示, 美国经济向好, 但中国需处理好债务问题, 中国虽然承诺推行改革, 但亦要审慎管理债务增加的问题, 以消除风险。
- ✧ 油价近期受到两个因素主导, 分别是油组减产与美国增产事宜, 以及全球原油需求上升, 而投资者担心减产延长的作用有限, 对油价不利。
- ✧ 国际货币基金组织(IMF) 副总干事古泽满宏表示, 亚洲经济前景笼罩的风险因素, 包括美国预期的财政刺激规模不够明确, 以及中国国内信贷迅速增长等。
- ✧ 国际汇市方面: 美元指数最终收 96.715, 比上周下跌 0.75%。
- ✧ 国际商品方面: 黄金价格上周五收于 1280.2 美元/盎司, 上升 0.69%。上周原油价格大幅下跌, 美油收至 47.66 美元/桶, 布油收至 49.95 美元/桶。

国际市场未来一周展望

- ✧ 美国上周就业数据差于预期, 市场仍解读为利好消息, 指联储局将放慢加息步伐, 美股大升, 反映投资者信心上升及股市气氛极为畅旺, 预期本周国际股市继续向好。

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	6305.80	95.60	1.54%	3.45%	7.59%	19.98%	17.14%
道琼斯工业	21206.29	126.01	0.60%	1.22%	0.97%	10.62%	7.31%
标普 500	2439.07	23.25	0.96%	2.00%	2.40%	11.27%	8.94%
日经 225	20177.28	490.44	2.49%	3.76%	3.13%	9.50%	5.56%
韩国综合	2371.72	16.42	0.70%	6.85%	12.80%	20.35%	17.04%
法国 CAC40	5343.41	6.77	0.13%	0.74%	7.65%	17.99%	9.89%
富时 100	7547.63	0	0.00%	4.10%	2.24%	12.14%	5.67%
德国 DAX	12822.94	220.76	1.75%	2.52%	6.33%	21.97%	11.69%

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)	47.66	-2.14	-4.30%	0.00%	-9.41%	-7.78%	-11.28%
布伦特原油 (美元/桶)	49.95	-2.2	-4.22%	-1.01%	-9.31%	-8.28%	-12.09%
COMEX 黄金 (美元/盎司)	1280.2	8.8	0.69%	1.56%	3.31%	7.89%	10.91%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1929.25	-19.5	-1.00%	0.39%	1.39%	12.49%	13.22%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	5640	2	0.04%	-2.26%	-4.70%	-2.05%	2.12%

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	96.715	-0.727	-0.75%	-2.28%	-5.37%	-4.02%	-5.38%
美元人民币	6.81	-0.0455	-0.66%	-1.25%	-1.16%	-1.02%	-1.94%
美元港币	7.789	-0.0043	-0.06%	0.10%	0.34%	0.43%	0.43%
美元日元	110.4	-0.93	-0.84%	-1.42%	-3.50%	-2.74%	-5.61%
欧元美元	1.1279	0.0096	0.86%	3.19%	7.35%	5.77%	7.25%
英镑美元	1.2888	0.0084	0.66%	-0.39%	5.06%	1.25%	4.44%

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**