



市场评论

2017 第 20 期 (总 70 期)

2017 年 5 月 22 日

「债券通」通车, 中国债券市场有望纳入全球主要债券指数 特朗普政治风波引发股市动荡, 道指跌 370 点创 8 个月最大单日跌幅 中国大陆和香港

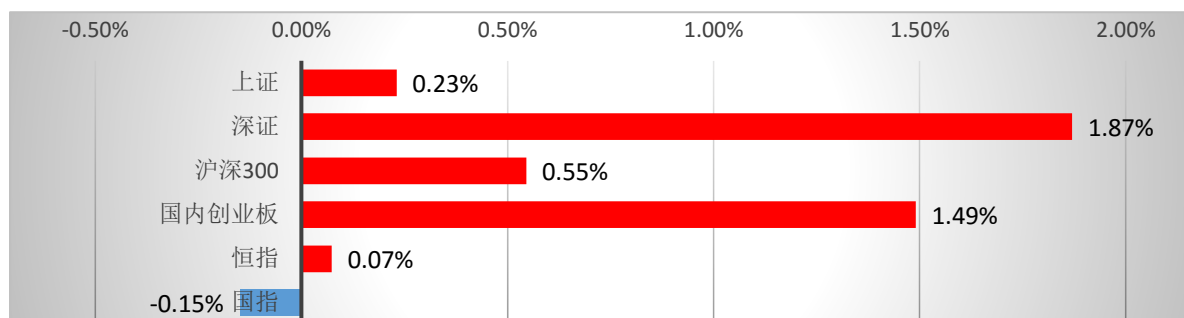


图 1: 中国大陆及香港市场一周表现 (截至 2017 年 5 月 19 日)

过去一周重大事件回顾

- ◇ 上周: 国内股市普遍上升, 上证综指收于 3090.63 点, 周涨幅 0.23%; 深证成指指数收于 9970.96 点, 周涨幅 1.87%; 沪深 300 指数收于 3403.85 点, 周涨幅 0.55%。
- ◇ 上周中国人民银行与香港金管局发布联合公告, 同意开展「债券通」, 通过内地和香港的基础设施机构之间的合作, 让境外投资者更便捷地投资内地银行间债券市场(CIBM)。市场认为「债券通」的通车, 将进一步疏通境外资金投资内地债市的管道, 有助中国债券市场纳入全球主要债券指数, 并释放人民币加入 SDR 制度红利的重要基础。
- ◇ 中国财政部发布公告, 指为了规范金融机构对非居民金融账户涉税信息的尽职调查行为, 国家税务总局会同财政部、人民银行、中银监、中证监及中保监制定了《非居民金融账户涉税信息尽职调查管理办法》。《办法》指出, 自今年 7 月 1 日起, 中国境内金融机构将对存款账户、托管账户、投资机构的股权权益或债权权益以及具有现金价值的保险合同或年金合同开展尽职调查。
- ◇ 银行业人士和开发商对路透表示, 发改委第二季度开始已基本停止给房地产商海

外发债发放批文。中国公司发行企业债需要由发改委审批。

- ◇ 香港金管局推出三项逆周期措施调控楼市, 金管局总裁陈德霖表示, 本港楼市有再次转趋活跃迹象, 加上按揭竞争激烈, 美元利率正常化已展开, 但香港按揭利息没有上升, 甚至反而下降, 因此有必要推出 3 项逆周期按揭监管措施。本轮措施是针对两类较高风险按揭贷款人士, 包括有多项按揭贷款人士, 以及主要收入来源非香港的贷款人士。
- ◇ 恒指上周企稳, 最终收于 25174.87 点, 周涨幅 0.07%。国企指数收于 10267.39 点, 周跌幅为 0.15%。

未来一周展望

- ◇ 内地方面: 上证指数连跌多周后终见反弹, 但投资气氛仍未好转, 成交继续下挫, 预期本周窄幅下落, 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 19 点, 企稳于 25000 点, 成为有力的支持位, 短期内会维持强势, 预期本周恒生指数区间在 25000-26000 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	3090.63	7.12	0.23%	-2.52%	-3.48%	-3.20%	-0.42%
深证成指	9970.96	182.97	1.87%	-3.65%	-2.23%	-8.43%	-2.03%
沪深 300	3403.85	18.47	0.55%	-1.22%	-0.51%	-0.40%	2.83%
国内创业板	1801.08	26.45	1.49%	-2.40%	-4.34%	-16.54%	-8.20%
恒生指数	25174.87	18.53	0.07%	5.66%	4.75%	12.67%	14.43%
国企指数	10267.39	-15.26	-0.15%	2.84%	-0.90%	9.82%	9.29%

国际市场

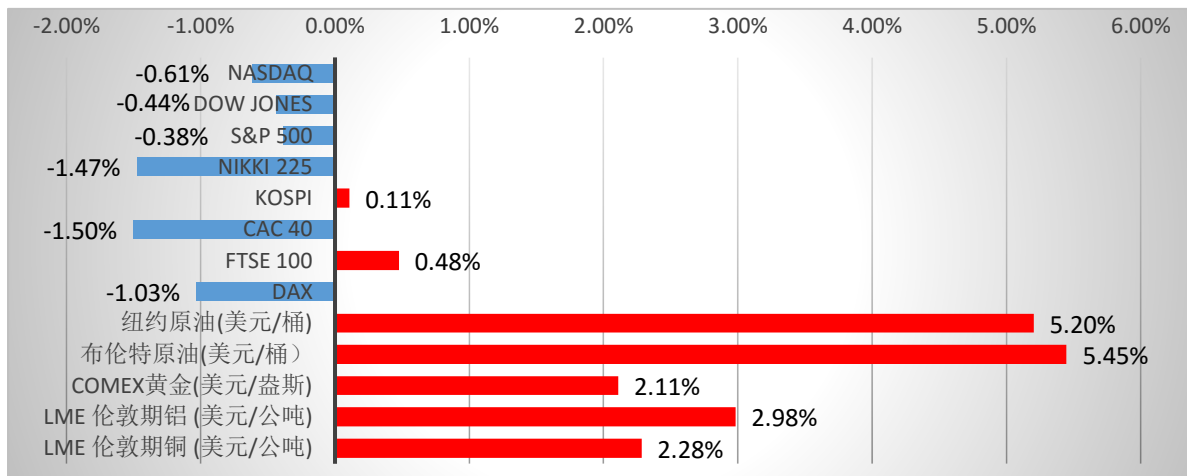


图2: 国际市场一周表现 (截至 2017 年 5 月 19 日)

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 0.44%; 纳斯达克指数下跌 0.61%, 标普 500 指数下跌 0.38%; 德国 DAX 下跌 1.03%, 英国富时 100 上升 0.48%, 法国 CAC40 下跌 1.50%。亚太市场方面, 韩国综合指数上涨 0.11%, 日经 225 下跌 1.47%。
- ✧ 美国劳工部公布, 截至 5 月 13 日止当周, 美国初领失业救济金人数为 23.2 万人, 按周减少 4000 人, 为连续第三周减少, 市场原本预期增至 24 万人。
- ✧ 联合国发表半年经济展望报告, 预计今年全球经济增长将明显加快至 2.7%。不过, 受结构性改革及产能过剩影响, 中国经济增长预计将放缓至 6.5%。
- ✧ 上周《纽约时报》指出, 2 月特朗普曾要求当时的 FBI 局长科米停止对涉嫌通俄的前国家安全顾问弗林 (Michael Flynn) 进行调查, 分析指出, 该事件可能阻止特朗普推动他所承诺的政策, 诸如大规模基建计划和大举减税等, 而正是这些承诺促成了近期大市的涨势, 消息导致道指单日大跌 370 点。
- ✧ 新西兰总理英格利希与日本首相安倍晋三进行会谈, 双方就合作推动跨太平

洋伙伴关系协议 (TPP) 早日生效, 达成共识。在缺少美国的情况下, 倘若要 TPP 生效就必须去掉一项规定, 即需要至少 6 个国内生产总值 (GDP) 合计占 12 个创始成员国 85% 的国家批准的规定。

- ✧ IEA 发表报告, 指出即使 OPEC 与其他产油国延长减产协议, 全球原油库存可能无法回落至 5 年平均值以下, IEA 报告令市场乐观情绪冷却。
- ✧ 国际汇市方面: 美元指数最终收 97.14, 比上周的 99.25 大幅下跌 2.13%。
- ✧ 国际商品方面: 黄金价格上周五收于 1253.6 美元/盎司, 上升 2.11%。外电报道, 沙地阿拉伯能源部长法利赫在利雅得称, 所有产油国同意将石油减产协议延长 9 个月。上周原油价格上升, 美油收至 50.33 美元/桶, 布油收至 53.61 美元/桶。

国际市场未来一周展望

- ✧ 关注美国周二公布特朗普政府 2018 财年全年预算建议。

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	6083.70	-37.53	-0.61%	3.76%	4.20%	14.32%	13.01%
道琼斯工业	20804.84	-91.77	-0.44%	1.96%	0.88%	10.27%	5.27%
标普 500	2381.73	-9.17	-0.38%	1.86%	1.30%	9.16%	6.38%
日经 225	19590.76	-293.14	-1.47%	6.29%	1.85%	9.03%	2.49%
韩国综合	2288.48	2.46	0.11%	7.02%	9.99%	15.90%	12.93%
法国 CAC40	5324.4	-81.02	-1.50%	6.41%	9.38%	18.21%	9.50%
富时 100	7470.71	35.32	0.48%	5.01%	2.34%	10.26%	4.59%
德国 DAX	12638.69	-131.72	-1.03%	5.18%	7.50%	18.51%	10.08%

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)	50.33	2.49	5.20%	-0.22%	-5.75%	10.16%	-6.31%
布伦特原油 (美元/桶)	53.61	2.77	5.45%	1.28%	-3.94%	14.40%	-5.65%
COMEX 黄金 (美元/盎司)	1253.6	25.9	2.11%	-2.32%	0.90%	3.00%	8.60%
LME 伦敦期铝 (美元/公吨)	1941.75	56.25	2.98%	2.82%	3.93%	13.70%	13.95%
LME 伦敦期铜 (美元/公吨)	5665.25	126.5	2.28%	2.57%	-4.71%	4.68%	2.58%

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	97.14	-2.11	-2.13%	-2.60%	-3.77%	-4.02%	-4.96%
美元人民币	6.885	-0.0145	-0.21%	-0.04%	0.27%	-0.02%	-0.86%
美元港币	7.7833	-0.0106	-0.14%	0.12%	0.28%	0.34%	0.35%
美元日元	111.26	-2.12	-1.87%	2.20%	-1.40%	0.32%	-4.87%
欧元美元	1.1206	0.0275	2.52%	4.62%	5.56%	5.84%	6.55%
英镑美元	1.3036	0.0146	1.13%	2.03%	5.03%	5.62%	5.64%

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**