

中华交易服务 4 月指数报告



中華交易服務
CHINA
EXCHANGES
SERVICES

中华证券交易服务有限公司 2017 年 5 月 5 日刊



摘要

- 内地资金续流入港股，港股通蓝筹指数中华港股通精选 100 (CES SCHK100) 涨 2.6%；A 股呈震荡格局，中华 A80 (CES A80) 跌 0.1%；港股表现强势，带动中华沪深港 300 (CES 300) 升 1.1%
- 中国民营企业已成出口主力军，中国 3 月出口增速创两年新高，中华民企指数 (CES PELITE) 涨 5.3%
- 澳门博彩业收入连续 9 个月按年增长，中华博彩指数 (CES G10) 涨 6.7%
- 法国脱欧风险减，法国巴黎指数 (CAC40) 涨 2.8%；韩国股市创年内新高，韩国综合指数 (KOSPI) 升 2.1%；英国脱欧谈判难度增，富时 100 指数 (FTSE 100) 跌 1.6%
- 港交所推 5 年期国债期货，首月成交 2,430 手
- 人民币汇率趋稳，外流限制部分放宽
- 新加坡 A 股股指期货日均成交量按年下跌 10%

一. 中华交易服务指数表现

内地资金续流入港股，港股通 4 月净买入近 200 亿元（人民币，下同），港股通蓝筹指数中华港股通精选 100 (CES SCHK100) 涨 2.6%；A 股呈震荡格局，中华 A80 (CES A80) 跌 0.1%；港股表现强势，带动中华沪深港 300 (CES 300) 升 1.1%。（见表一）

中国民营企业已成为出口主力军，中国 3 月出口按年升 16.4%（美元计），增速创两年新高，4 月中华民企指数 (CES PELITE) 涨 5.3%。

澳门博彩业收入连续 9 个月按年增长，4 月博彩收入按年增 16.3% 至 201.62 亿澳门元，中

表一

	指数点	月涨跌幅	月波动率	风险调整 收益比率
中华博彩指数	4,797.59	6.7%	7.1%	0.94
中华民企指数	4,534.46	5.3%	2.7%	1.96
中华港股通精选 100	4,858.29	2.6%	2.7%	0.97
中华香港内地	6,253.09	2.4%	3.2%	0.74
恒生指数	24,615.13	2.1%	2.9%	0.73
中华沪深港 300	3,929.88	1.1%	2.1%	0.55
中华 120	5,464.89	1.0%	2.2%	0.46
中华 A80	6,203.17	-0.1%	1.9%	-0.07
富时 A50	10,390.58	-0.2%	1.9%	-0.08
沪深 300	3,439.75	-0.5%	2.3%	-0.21
恒生国企指数	10,219.89	-0.5%	3.1%	-0.17
中华 280	6,110.33	-0.9%	2.5%	-0.36
深证成指	10,234.65	-1.9%	3.7%	-0.50
上证综指	3,154.66	-2.1%	2.9%	-0.74

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至 2017 年 4 月 28 日

华博彩指数（CES G10）涨 6.7%。

二. 环球股指动态

4 月国际政经情势多变，环球股市走势分化。法国大选首轮结束，民意显示亲欧派马克龙当选机会较大，**法国脱欧风险减，法国巴黎指数（CAC 40）涨 2.8%**。（见图一）

朝鲜半岛局势紧张，但未阻碍**韩国股市创年内新高，韩国综合指数（KOSPI）升 2.1%**；韩国出口逐渐复苏，首季 GDP 按年增 2.7%，加上占指数权重逾两成的三星电子业绩做好，韩国股市本月续升，指数年初至今已累涨 8.8%。

美国公布号称史上最大的减税方案，建议个人入息税率由 7 档简化为 3 档，最高税率降至 35%，倍增夫妇免税额，取消遗产税；企业方面，利得税由 35% 大幅减至 15%，小型公司与合伙人划一税率为 15%，对美国企业留存海外的利润一次性征税，吸引资金回流。然而，市场认为大面积减税只会增加政府赤字，可行性成疑，料难获国会通过。**标普 500 指数（S&P 500）月内仅升 0.9%**。

英国根据欧盟《里斯本条约》第 50 条启动脱欧，欧盟通过对英国脱欧谈判指引，支持对英采取强硬立场，在展开贸易谈判前，要与其先商讨脱欧费用，移民权利及与爱尔兰的边境问题。**英国脱欧谈判难度增，富时 100 指数（FTSE 100）跌 1.6%**，成表现最差的市场之一。

三. 中国离岸投资市场动向

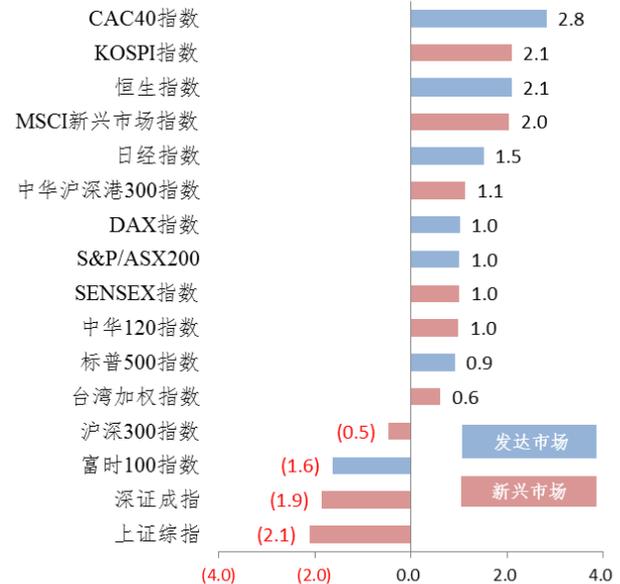
港交所推 5 年期国债期货，首月成交 2,430 手

香港交易所 5 年期中国财政部国债期货 4 月 10 日正式上市，为离岸市场首只人民币国债期货。该期货合约采用现金交割制度，最后结算价以中央国债登记结算有限责任公司在最后交易日提供的五年期国债篮子参考结算价。

市场预期，该国债期货为国际投资者就人民币利率提供新交易工具，以对冲在岸债券仓位及调整到期敞口，年内月均成交量或可逾 200 亿元（以合约名义金额计算），且机构及零售投资者均会参与。

香港交易所数据，该国债期货首月成交 2,430 手，合约名义金额约 12 亿元，月末未平仓

图一 4 月环球股指涨跌
月度变动(%)



数据源：中华交易服务及彭博，截至2017年4月28日

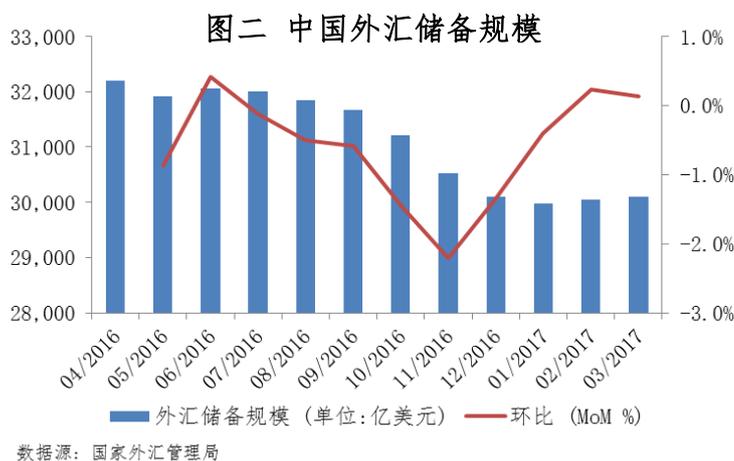
合约量为 323 手。

人民币汇率趋稳，外流限制部分放宽

去年人民币大幅贬值，资金外流严重，内地多项措施收紧人民币跨境资金管理，惟近日部分有放宽迹象。路透社指，中国人民银行（人行）始放松人民币资本外流管制，银行执行跨境人民币结算收付比率大致恢复到过去 1.6: 1 的水平。

今年 1 月中旬，市传人行要求人民币跨境流入流出的收付比例不可超过 1:1，即汇出 100 元，同时需汇入 100 元，限制资金流出。

外管局数据，中国 3 月外汇储备站稳于 3 万亿美元之上（见图二），且自去年 4 月以来连续两个月呈环比增长，可见资本外流压力已放缓。



新加坡 A 股股指期货日均成交量按年下跌 10%

近期中国 A 股呈震荡市格局，境外 A 股股指期货成交未见活跃，新加坡富时中国 A50 指数期货 4 月日均成交量按年下跌 10% 至约 26 万手（见图三）。

4 月末，该 A 股指数期货未平仓合约量约 64 万手，合约名义金额为 458 亿元。



中华证券交易服务有限公司
香港中环康乐广场 8 号交易广场二期 9 楼 906-908 室
<http://www.cesc.com>

撰稿人：指数发展部
电话：+852 2803 8200
电邮：cescinfo@cesc.com

免责声明

所有此处所载的信息(下称“信息”)仅供参考。中华证券交易服务有限公司(下称“中华交易服务”)竭力确保信息的准确性和可靠性，但对其准确性、完整性、可靠性或任何特定用途的适用性不作任何保证或陈述。对于任何因信息不准确或遗漏及/或因根据信息所作的决定、行动或不采取行动所引致的损失或损害，中华交易服务概不负责(不论是民事侵权行为责任或合约责任或其他)。信息并不意图构成投资建议及/或建议作出(或不作出)任何投资决定。任何人士有意使用信息或其任何部份应寻求独立专业意见。在未经中华交易服务事先书面许可，严禁以任何形式或任何方法分发、再分发、复制、修改、传播、使用、再使用及/或存储信息的全部或部分。中证指数有限公司(下称“中证”)并未就信息的提供做出过任何明示或暗示的保证，包括(但不限于)对其适销性、适销质量、所有权、特定目的的适用性、安全性及非侵权等的保证。中证将尽合理的商业努力确保该等信息的准确性和可靠性，但并不对此予以担保。任何人因该等信息不准确、缺失及/或因依赖其任何内容而造成的任何损失和损害，中证概不承担责任(无论其为侵权、违约或其他责任)。

© 2017 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。