

# 中华交易服务 4 月指数报告



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 股市场波动，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 P ELITE) 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%
- 法国脱欧风险减弱，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%
- 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 股市场波动，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 P ELITE) 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，中华博彩指数 (CES G10) 涨 6.7%。

| 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

## 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。4月23日法国大选首轮结束，民意显示亲欧派马克龙当选机会较大，法国脱欧风险减弱，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理想，韩国股市本月续升，指数年初至今已累计上涨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个说阶简化为3个，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，市场认为广泛的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条启动脱欧程序，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。

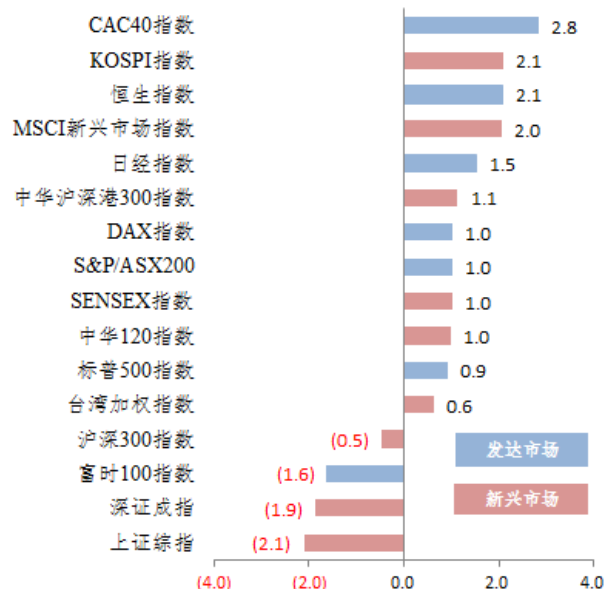
## 三. 中国离岸投资市场动向

### 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，惟近日部分措施有放宽迹象。路透社指，中国人民银行(人行)开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。

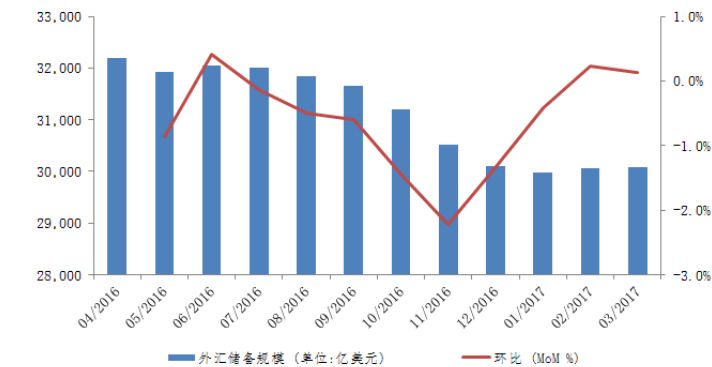
今年1月中旬，市传人行要求人民币跨

图一 4月环球股指涨跌  
月度变动(%)



数据来源：中华交易服务及彭博，截至2017年4月28日

图二 中国外汇储备规模



数据来源：国家外汇管理局

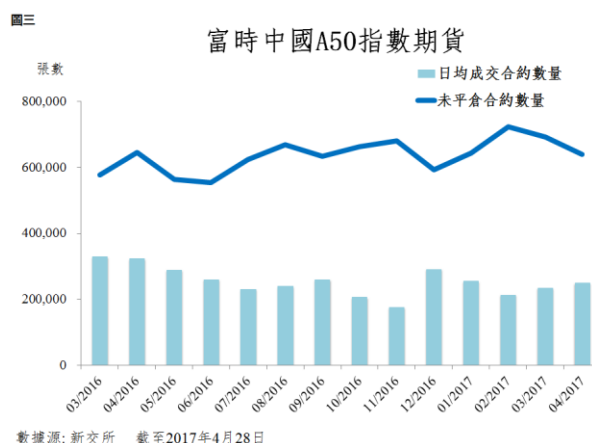
境流入流出的收付比例不可超过 1:1，即汇出 100 元，同时需汇入 100 元，以限制资金流出。

外管局数据显示，中国 3 月外汇储备站稳于 3 万亿美元之上（见图二），且自去年年中至今年年初下跌以来，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 股市场波动，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、可靠性或对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。