

中华交易服务 2018 年 4 月指数报告

摘要

- 港股宽基股票指数上扬，内地宽基指数普遍下跌
- 中华博彩指数（CES G10）跑赢大市，全月升 5.1%
- 美汇指数走高，新兴市场股指受压
- 中华交易服务推一带一路指数
- 香港交易所推动新三板公司来港发 H 股
- 互联互通额度扩大 4 倍，年内力争“沪伦通”开通

一. 中华交易服务指数表现

4 月中港股市走势分化，港股宽基股票指数呈正增长，相反中国内地宽基指数普遍录得下跌。（表一）。

月内，美国商务部发布禁令，禁止美国企业 7 年内向中国电信设备制造龙头中兴通讯出口零件及软件，影响该股票停牌至今。部分电子硬件出口企业受波及，被投资者调低估值。

4 月澳门博彩收入按年升 27.6%，连升 21 个月，优于市场预期。首 4 个月博彩收入年增 22.2%，比去年同期的 13.8% 大幅增加，反映博彩收入增速加快。**中华博彩指数（CES G10）跑赢大市，全月升 5.1%。**

中华交易服务公司推出全新指数编算系统，同时发布了首批以全新指数编算系统编算的新指数，包括中华预期高股息、中华一带一路及中华创新生物科技指数。其中，中华创新生物科技指数追踪互联互通合格股票中，于生物科技领域处于领先地位的公司，为投资者捕捉相关领域发展潜力。受惠港交所月内宣布，已开始接受未有盈利生物科技申请来港上市，该指数上升 3.6%，年初至今大涨 13.6%。

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	6,605.68	5.1%	6.2%	0.83
中华创新生物科技	9,514.91	3.6%	8.1%	0.44
恒生国企指数	12,331.39	2.8%	6.3%	0.44
恒生指数	30,808.45	2.4%	5.1%	0.46
中华港股通优选50	3,408.26	2.3%	5.3%	0.43
中华港股通精选100	6,077.68	1.7%	4.6%	0.36
中华香港内地	8,578.63	1.4%	6.5%	0.22
中华沪深港300	4,490.30	-0.2%	4.5%	-0.05
中华预期高股息	4,314.56	-1.0%	5.2%	-0.19
中华120	6,569.14	-1.1%	5.2%	-0.22
中华一带一路	1,757.22	-1.6%	4.1%	-0.39
中华民企指数	6,386.40	-2.1%	5.3%	-0.39
中华280	6,324.57	-2.2%	4.6%	-0.47
上证综指	3,082.23	-2.7%	4.4%	-0.62
中华A80	7,272.04	-3.4%	5.4%	-0.64
富时A50	12,192.25	-3.5%	5.6%	-0.62
沪深300	3,756.88	-3.6%	4.8%	-0.76
深证成指	10,324.47	-5.0%	5.0%	-1.01

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2018年4月30日

二. 环球股指动态

美国 10 年期债息于 4 月曾突破 3 厘以上。美汇指数走高同时，新兴市场货币遭遇沽售压力。彭博新兴市场货币指数 4 月份下挫 3%，阿根廷央行更突然于 4 月底一次性加息 300 点子以稳定汇价。市场忧虑新兴市场资金流出，打击新兴市场高息套利交易。新兴市场股指于 4 月表现普遍跑输发达市场。（见图一）

法国 4 月份消费者信心指数从上月的 100 上升到 101 点，优于市场预期。法国股市上扬，巴黎 CAC40 指数于 4 月涨 6.8%，为环球股指中表现最佳。

另一方面，印度经济数据亦表现理想。根据日经公布的数据显示，印度 3 月的服务业采购经理人指数（PMI）升至 50.3，重返景气荣枯线 50 以上。另外，通胀增速持续放缓，CPI 由 2 月 4.44% 下滑至 3 月的 4.28%，反映通胀受控。印度 SENSEX 指数月度升幅为 6.6%，仅次于 CAC40 指数。

南北韩关系缓和，两韩首脑宣布，争取今年内结束战争状态。南韓股市呈上升趋势，KOSPI 指数收报 2,515.38 点，升 2.8%。

三. 中国离岸投资市场动向

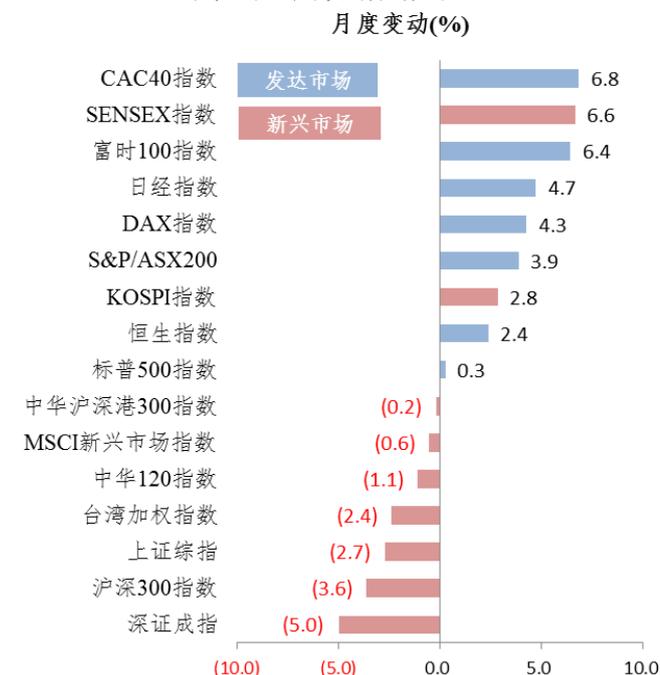
中华交易服务推一带一路指数

由香港交易所、深交所及上交所合资的中华交易服务近日发布《沪深港互联互通上市公司“一带一路”参与情况报告》及推出一带一路指数。

该指数透过调研在一带一路沿线国家的商品或服务销售额及采购额、新签工程项目合同额、新增投资额、融资或贷款额、以及保险承保额共 6 项指标，量化出沪港深上市公司对一带一路参与程度，并将参与度最高的 100 间公司纳为一带一路指数成份股。现时成份股来自香港有 23 家，上海 38 家，深圳 39 家；当中以国企占比最高，有 53 间，而市值超 600 亿元人民币的有 38 间。

图一

4月环球股指涨跌



数据源：中华交易服务及彭博，截至2018年4月30日

香港交易所推动新三板公司来港发 H 股

继 A+H 两地挂牌机制之后，“新三板+H 股”正式落地。全国中小企业股份转让系统公司与香港交易所签署备忘录，符合条件的新三板上市公司申请到香港 H 股上市，可毋须退市下申请以增量发行股份的方式发行 H 股。

近年新三板来不断扩容，截至 2017 年底，有约 1.16 万家企业在新三板上市，累计发行融资 4,000 亿元人民币。市场认为，新三板公司挂牌 H 股，可带来价格对比和流动性对比，此举将提升新三板公司估值，流动性也会得到改善。

互联互通额度扩大 4 倍 年内力争“沪伦通”开通

中国人民银行行长易纲在博鳌亚洲论坛上公布，自 5 月 1 日起，内地和香港股市互联互通每日额度将扩大 4 倍。换言之，北向的沪股通及深股通每日额度从 130 亿元扩大为 520 亿元人民币，南向港股通每日额度从 105 亿元扩大为 420 亿元人民币。

香港金管局总裁陈德霖亦对有关措施表示欢迎，指沪港通和深港通是两地资本市场互联互通的重要举措，启动以来运作畅顺。扩大每日额度将进一步提升交易的流畅度和确定性，亦有助确保 MSCI 新兴市场指数今年纳入 A 股的过程顺利。

中国证监会新闻发言人高莉表示，此举有助境外长期机构投资者参与 A 股市场，维护市场安全平稳运行。另外，高莉亦提及“沪伦通”是深化中英金融合作，扩大资本市场双向开放和向表明信心的一项重要举措。中国证监会将积极推进“沪伦通”准备工作，与英方共同努力，务求 2018 年内开通。

至于“沪伦通”的开通，会否令“北水”转而流向伦敦市场？有分析认为不会。工银国际研究部主管涂振声解释，香港与伦敦挂牌的股票不同，港股较多内地熟悉的公司，加上伦敦股市开市时，A 股已差不多收市，故港股仍是内地投资者的首选。

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)。

© 2018 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。