

中华交易服务 2018 年 4 月指数报告

摘要

- 港股宽基股指上扬，内地宽基股指则普遍下跌
- 中华博彩指数（CES G10）全月升 5.1%，跑赢大市
- 美汇指数走高，新兴市场股指受压
- 中华交易服务推中华一带一路指数
- 香港交易所与全国股转公司签订合作备忘录
- 互联互通每日额度扩大 4 倍

一. 中华交易服务指数表现

4 月中港股市走势分化，港股宽基股票指数上扬，相反中国内地宽基股票指数普遍下跌。（见表一）

月内，美国商务部颁令禁止美国企业向中国电信设备制造商中兴通讯出售零件及软件，为期 7 年，影响该股票停牌至今。事件波及部分电子配件出口企业，令其估值被调低。

4 月澳门博彩收入按年升 27.6%，连升 21 个月，优于市场预期。首四个月的博彩收入按年增长 22.2%，比去年同期的 13.8% 大幅增加，反映博彩收入增速进一步加快。**中华博彩指数（CES G10）跑赢大市，全月升 5.1%。**

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

数据源：中华交易服务及万得资讯，截至2018年4月30日

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、于生物科技领域中领先企业的表现，为投资者捕捉相关领域发展潜力。受惠香港交易所于 4 月底宣布正式开始接受未有盈利生物科技公司申请来港上市，该指数月内上升 3.6%，今年首四个月累计大涨 13.6%。

二. 环球股指动态

美国 10 年期债息于 4 月曾突破 3 厘以上。美汇指数走高的同时，新兴市场货币遭遇沽压。彭博新兴市场货币指数 4 月下挫 3%，阿根廷央行突然于 4 月底一次性加息 300 点子，以稳定披索汇价。市场忧虑新兴市场资金流出，打击新兴市场高息套利交易。4 月，新兴市场股指表现普遍跑输发达市场。（见图一）

法国 4 月消费者信心指数从前个月的 100 上升到 101 点，优于市场预期。法国股市上扬，巴黎 CAC40 指数全月涨 6.8%，为环球股指中表现最佳。

印度经济数据表现理想。根据日经公布数据，印度 3 月服务业采购经理人指数升至 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 月的 4.44%，下滑至 3 月的 4.28%，反映该国有效控制通胀。印度 SENSEX 指数 4 月升幅为 6.6%，仅次于 CAC40 指数。

南北韩关系缓和，两韩首脑表示争取今年内结束战争状态。南韩股市上升，KOSPI 指数收报 2,515.38 点，升 2.8%。

三. 中国离岸投资市场动向

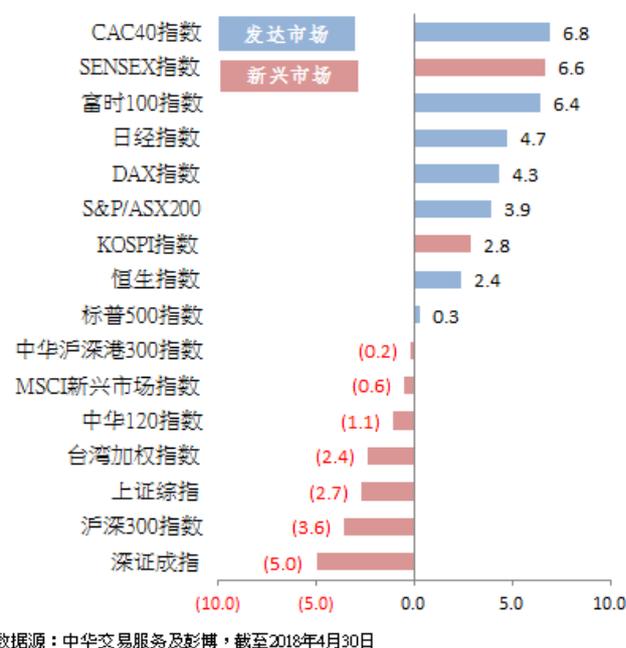
中华交易服务推中华一带一路指数

由香港交易所、深交所及上交所合资的中华交易服务于 4 月发布《沪深港互联互通上市公司“一带一路”参与情况报告》及推出中华交易服务一带一路指数。

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，量化出沪深港上市公司对“一带一路”参与程度，并将参与度最高的 100 间公司纳入“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，而市值超过 600 亿元人民币的企业，有 38 间。

图一

4月环球股指涨跌
月度变动(%)



香港交易所与全国股转公司签订合作备忘录

香港交易所与全国中小企业股份转让系统公司（俗称“新三板”）签订了合作备忘录，以建立长效合作机制，满足市场需求，加强信息互换和监管协调，并在投资者教育等方面开展合作。香港交易所欢迎所有符合条件的新三板挂牌公司到香港上市。新三板挂牌公司可在毋须退市下申请来港上市，但若要到 A 股上市，则须从新三板退市后重新上市。

近年新三板不断扩容，截至 2017 年底，新三板上市企业共有约 1.16 万间，累计发行融资 4,000 亿元人民币。

互联互通每日额度扩大 4 倍

中国人民银行行长易纲在博鳌亚洲论坛上宣布，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，北向的沪股通及深港通的每日额度将从 130 亿元人民币扩大至 520 亿元人民币，南向港股通每日额度则从 105 亿元人民币扩大至 420 亿元人民币。

香港金管局总裁陈德霖欢迎有关措施，指沪深港通是两地资本市场互联互通的重要举措，自启动以来运作畅顺。他相信，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表明信心的一项重要举措。中国证监会将与英方共同努力，争取于 2018 年内开通。

市场分析认为“沪伦通”的开通不会令“北水”分流至伦敦市场。工银国际研究部副主管涂振声解释，较多内地投资者熟悉的公司都在香港挂牌，加上伦敦与 A 股市场的交易时段不同，故香港仍会是内地投资者的首选市场。

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)。

© 2018 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。