

中华交易服务 8 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9月6日刊



摘要

- 中国经济数据继续向好, 港股通资金持续流入, 中华香港内地指数 (CES HKMI) 涨 4.9%
- 海外及香港上市的中国科技股继续受追捧, 中华民企指数 (CES P Elite) 走高 2.9%
- 澳门受台风吹袭, 市场忧影响旅客人数及短期博彩收入, 中华博彩指数 (CES G10) 跌 1.4%
- 中华交易服务获港沪深股东交易所支持开展上市公司调研
- 香港拟发展领先的离岸绿色金融及投资中心
- 互联互通资金流逆转, 境外对 A 股兴趣明显上升
- 首 8 月境外 A 股股指期货日均成交量较去年同期跌 13%

一. 中华交易服务指数表现

8 月经济数据继续向好, 中国官方制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.7%, 连续处于扩张状态。多家大型内银公布业绩, 盈利及资产质素均有改善, 进一步刺激中港股市上扬。

同时内地资金持续流入, 港股通南向资金 8 月净流入 78 亿元 (人民币, 下同)。中华香港内地指数 (CES HKMI) 涨 4.9% (见表一)。

海外及香港上市的中国科技股继续受追捧, 受惠权重股 BAT (阿里巴巴、腾讯及百度) 领涨升 3 ~ 11%, 中华民企指数 (CES P Elite) 走高 2.9%。

澳门刚公布 7 月博彩业收入升至 229 亿澳门元, 按年增 29.2%, 升幅为近 3 年半最大。然而澳门 8 月受台风吹袭, 市场忧影响访澳旅客人数及短期博彩收入, 中华博彩指数 (CES G10) 跌 1.4%。

表一

	指数点	月涨跌幅	月波动率	风险调整收益比率
中华香港内地	7,400.71	4.9%	4.9%	1.00
恒生国企指数	11,295.44	4.3%	5.1%	0.85
深证成指	10,816.65	3.0%	4.0%	0.74
中华民企指数	5,852.91	2.9%	5.2%	0.55
上证综指	3,360.81	2.7%	3.2%	0.84
中华120	6,225.01	2.5%	3.9%	0.64
恒生指数	27,970.30	2.4%	3.9%	0.60
中华A80	7,140.01	2.3%	3.9%	0.61
富时A50	12,081.32	2.3%	4.1%	0.56
沪深300	3,822.09	2.3%	3.6%	0.62
中华港股通精选100	5,559.20	1.5%	3.7%	0.41
中华280	6,503.60	1.5%	3.6%	0.42
中华沪深港300	4,358.60	1.1%	3.6%	0.32
中华博彩指数	4,922.48	-1.4%	6.2%	-0.23

数据来源: 中华交易服务及万得资讯, 截至2017年8月31日

二. 环球股指动态

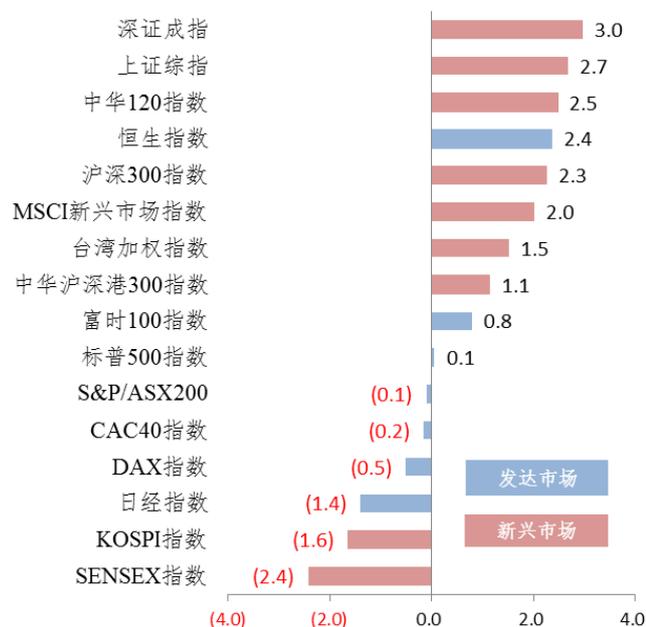
8月环球市场个别发展,中港股市指数领涨。然而,朝鲜危机及中印对峙等地缘风险升温,韩国及印度股市均为表现最差市场。

本月为中港业绩披露高峰期,绩优企业估值修复,供给侧改革红利亦逐渐反映。月内上证综指、深证成指分别涨2.7%及3.0%。(见图一)

发达市场方面,观望气氛浓厚,指数变幅相对较小。标普500指数小涨0.1%,法国CAC40指数则微跌0.2%。在刚举行的央行联会中,联储局及欧洲央行未有对缩表进一步明示。

美元转弱,美汇指数曾下试92.2,年初至今已累跌超过9%,反映市场对美国经济增长的信心逐渐消散。

图一 8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8月31日

三. 中国离岸投资市场动向

中华交易服务获港沪深股东交易所支持开展上市公司调研

中华交易服务正研究开发的跨境「一带一路」指数取得阶段性进展,在港沪深三家股东交易所支持下开展上市公司调研。

开发中的指数将会是离岸市场首个「一带一路」相关的跨境指数,该指数将以上市公司「一带一路」参与度为挑选成分股准则,成份股均为沪港通和深港通合格买卖的证券,将有助于中外投资者追踪活跃于「一带一路」沿线企业的表现。

香港拟发展领先的离岸绿色金融及投资中心

香港财经事务及库务局表示,未来重点工作是大力发展绿色金融,希望借助香港国际金融中心及全球最大离岸人民币业务中心的地位,完善法制、市场基建等条件,开拓绿色债券和项目融资市场。

绿色金融泛指可持续发展,低碳及能抵御气候变化的相关项目及产品的资金筹集或投资行为,范围覆盖清洁能源、污染管制、绿色建筑、交通及基建等。近年世界各地积极发展「绿色」

经济，内地在这方面更为蓬勃。去年初内地启动绿色债券市场，全年境内外发行量达 2,300 亿元人民币，成为全球之首。

人行去年发布报告指，在 2020 年前，中国城市在低碳建筑、绿色交通、清洁能源方面预计有 6.6 万亿元人民币的投资机会，然而政府财政只能满足 10% 至 15% 的投资需求，因此必须引进新的「绿色」资本去弥补缺口。

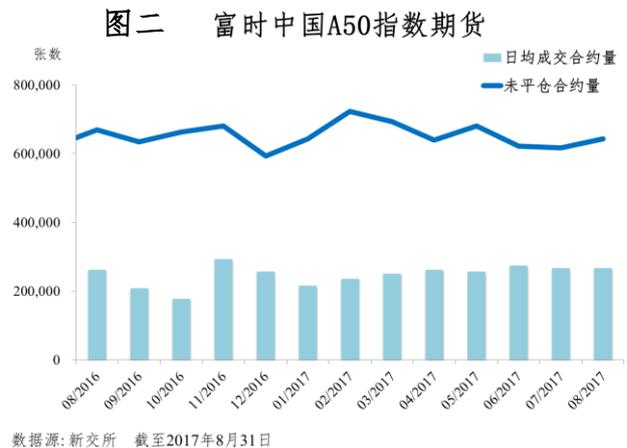
互联互通资金流逆转，境外对 A 股兴趣明显上升

数据显示，在沪港通和深港通下，8 月境外投资者北向对 A 股的净买入金额达 270 亿元人民币，而内地投资者南向投资港股的净买入金额则降至 78 亿元，今年北向资金流首度超越南向资金，反映近期人民币汇率回升，吸引资金回归 A 股。

首 8 月境外 A 股股指期货日均成交量较去年同期跌 13%

境外 A 股股指期货成交未见活跃，新加坡富时中国 A50 指数期货今年首 8 月日均成交量低于 2016 年同期，下跌 13% 至约 25 万手。

8 月末，该 A 股指数期货未平仓合约量约 64.3 万手（见图二），合约名义金额约 507 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。