

中华交易服务 12 月指数报告



摘要

- 中华港股通精选 100 (CES SCHK100) 月升 3.0% 创历史高位，全年涨 40.8%
- 中华民企指数 (CES P Elite) 全年涨 78.4%，受惠科技和内房等民企的估值提升
- 博彩业为今年领涨板块之一，中华博彩指数 (CES G10) 月升 8.3%，全年涨 57.2%
- 中港两地蓝筹股表现优秀，中华 120 (CES 120) 及中华沪深港 300 (CES 300) 全年升幅位居全球主要股指前五位，分别涨 34.6% 及 28.4%
- 中证监宣布开展 H 股全流通试点
- 深交所推“ETF 通”
- 国开行在港首发“一带一路”债券

一. 中华交易服务指数表现

2017 年最后一个交易日，港股维持升势，中华港股通精选 100 (CES SCHK100) 红盘高收，全月升 3.0% 创历史高位，全年涨幅达 40.8% (见表一)

内地资金渐成港股主要升市动力 2017 年沪深两市港股通成交额分别超过 1.7 万亿及 5,300 亿港元。“北水”合计净流入港股近 3,400 亿港元，为 2016 年 (约 2,460 亿港元) 的 1.4 倍。

表一

	指数点	月涨跌幅	月波动率	风险调整 收益比率	年涨跌幅
中华民企指数	6,567.84	1.9%	6.0%	0.31	78.4%
中华博彩指数	6,192.42	8.3%	6.5%	1.29	57.2%
中华香港内地	8,188.08	2.4%	5.6%	0.44	48.4%
中华港股通精选100	5,989.97	3.0%	3.5%	0.85	40.8%
恒生指数	29,919.15	2.5%	3.8%	0.67	36.0%
中华120	6,801.41	0.9%	5.1%	0.17	34.6%
富时A50	13,195.72	0.8%	4.9%	0.16	32.4%
中华A80	7,792.42	0.8%	4.9%	0.17	31.8%
中华沪深港300	4,654.34	1.1%	4.2%	0.27	28.4%
恒生国企指数	11,709.30	2.0%	5.5%	0.37	24.6%
沪深300	4,030.85	0.6%	4.6%	0.14	21.8%
中华280	6,667.56	0.6%	4.4%	0.14	14.9%
深证成指	11,040.45	0.9%	5.9%	0.15	8.5%
上证综指	3,307.17	-0.3%	3.2%	-0.09	6.6%

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2017年12月29日

中华民企指数 (CES P Elite) 全年涨 78.4%，表现出色。在 30 只成份股中，28 只股票录得双位回报，其中 11 只股票升幅更逾倍。指数升幅主要受惠科技和内房等民企的估值提升。

博彩业为 2017 年领涨板块之一，去年澳门博彩收益回暖，全年收益累计逾 2,600 亿澳门元，按年增长 19%。大行普遍对濠赌股 2018 年表现乐观，中华博彩指数 (CES G10) 12 月升 8.3%，全年涨幅达 57.2%。

二. 环球股指动态

回顾 2017 年，环球股市普遍造好，港股更扭转 2016 年颓势，表现力压欧美。中港两地蓝筹股表现优秀，中华港股通精选 100

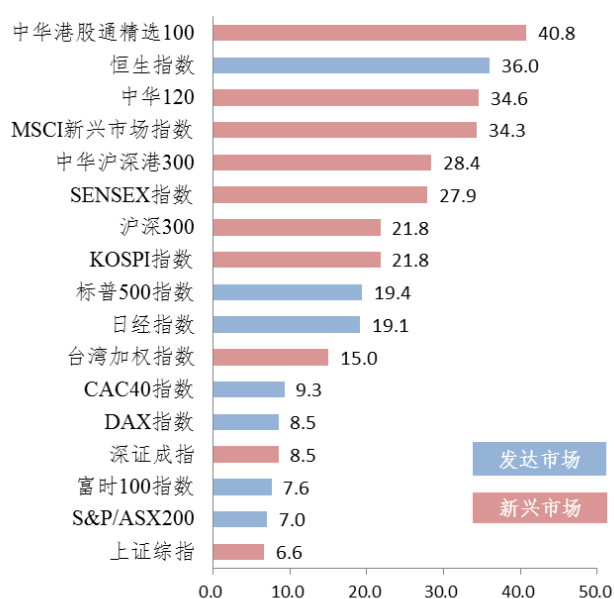
(CES SCHK100)、中华 120 (CES 120) 及中华沪深港 300 (CES 300) 全年升幅位居环球主要股指前五位，分别涨 40.8%、34.6% 及 28.4%。(见图一)

新兴市场去年回报大致优于发达市场。据国际货币基金组织 (IMF) 于 2017 年 10 月的最新预测，新兴和发展中经济体于 2018 年的增长前景较之前上调 0.1%，达到 4.6%，领先世界经济增长。

展望 2018 年，众多宏观因素或会继续带来不确定性，譬如加息周期、美国税改、北韩局势、商品价格等。微观因素如盈利企业增长及估值变动，亦会影响市场涨跌及资金流向。

选择恰当指数目标作资产配置，将有助管理风险和提高回报。中华交易服务今年将继续推出多元主题和策略的指数，助投资者紧贴市场，并抓紧每个发展机遇。

图一 2017年环球股指涨跌
年度变动(%)



数据来源：中华交易服务及彭博，截至2017年12月29日

三. 中国离岸投资市场动向

中证监宣布开展 H 股全流通试点

中国证监会宣布开展 H 股全流通试点，按四大原则筛选不超过三家试点企业：一是符合外商投资准入、国有资产管理、国家安全及产业政策等有关法律规定和政策要求；二是所属行业符合创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，符合国家产业政策发展方向，契合服务实体经济和支持「一带一路」建设等国家战略，且具有一定代表性的优质企业；三是存量股份的股权结构相对简单，且存量股份市值不低于 10 亿港元；四是公司治理规范，企业内部决策程序依法合规，具备可操作性，能够充分保障股东知情权、参与权和表决权。

H 股是指在香港上市的中国境内企业，目前共有 228 只，包括大部份国有企业及部份民营

企业。除 2005 年上市的建行（0939）外，其他 H 股的“内资股”股东均不能在市场上交易其 H 股。

H 股全流通允许“内资股”股东将 H 股在市场减持或增持，有利改善估值，并带动港股市值扩容。现时未上市的“内资股”市场规模超过 2.5 万亿港元，约占港股总市值 8%。

深交所研推“ETF 通”

在“深港通”一周年之际，深交所表示下一步将研究推动 ETF 纳入互联互通目标证券范围，优化交易安排，并持续完善跨境资本的服务机制。

市场认为“ETF 通”推出后，配合社保基金、内地保险公司增加投资，香港 ETF 市场规模未来有望扩大。

国开行在港首发“一带一路”债券

国家开发银行在香港以私募方式成功首次发行 3.5 亿美元的五年期定息“一带一路”专项债券，募集资金将用于支持国开行的“一带一路”沿线项目建设。国开行表示，未来将提供 2500 亿元等值人民币的专项贷款及贷款设施，支持“一带一路”倡议。

香港具备充分条件成为“一带一路”主要服务和融资枢纽，应对相关项目的投资、资金和融资需求。此次债券融资项目有助于推动“一带一路”项目赴港融资，巩固香港国际金融中心和首选集资中心的地位，把握“一带一路”的发展机遇。

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。