

中华交易服务 2 月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2018 年 3 月 5 日刊



摘要

- 中港股市跟欧美股市一起出现下调，两地宽基股票指数跌 3%至 8.7%
- 中华博彩指数 (CES G10) 跑赢大市，全月微跌 2%
- 加息预期升温，环球股指全线下挫
- 市场报导香港交易所推动年内实行「ETF 通」，拓宽上市制度引新经济公司
- 中银发表白皮书 人民币国际地位看俏
- 人行顾问：汇率波动料走低 汇市干预可从宽

一. 中华交易服务指数表现

月初，中港股市跟随欧美市场一度跌逾 13%，月中始反弹收复部分失地，全月两地宽基股票指数跌 3%至 8.7%，以大盘股跌幅较大（见表一）。

中华博彩指数 (CES G10) 跑赢大市，全月微跌 2%。澳门 2 月份博彩毛收入年增长 5.7%，虽稍逊预期，但今年首 2 个月博彩累计收入增长仍达 19.7%，维持强劲势头。

多家濠赌股月中公布业绩，中华博彩指数 (CES G10) 成分股中，永利澳门、新濠国际、银河娱乐及金沙中国的股东应占溢利分别录得 157%、97%、67%及 31%增长（见表二）。

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	6,629.39	-2.0%	10.0%	-0.21
深证成指	10,828.73	-3.0%	8.0%	-0.37
中华280	6,538.18	-4.0%	7.7%	-0.52
中华民企指数	6,840.23	-4.6%	7.5%	-0.61
中华港股通精选100	6,112.42	-4.6%	7.2%	-0.64
沪深300	4,023.64	-5.9%	6.9%	-0.85
中华沪深港300	4,674.40	-5.9%	7.0%	-0.85
恒生指数	30,844.72	-6.2%	7.8%	-0.80
上证综指	3,259.41	-6.4%	6.8%	-0.94
中华港股通优选50	3,410.01	-6.6%	8.1%	-0.82
中华A80	7,905.43	-7.2%	7.1%	-1.00
中华120	6,927.86	-7.2%	7.5%	-0.96
中华香港内地	8,601.82	-7.7%	9.3%	-0.83
富时A50	13,343.01	-7.8%	7.4%	-1.05
恒生国企指数	12,382.08	-8.7%	9.2%	-0.95

数据源：中华交易服务及万得资讯，截至2018年2月28日

表二

大型澳门博彩企业2017年度业绩及股价表现						
	股票代码	收益*	按年增长	股东应占溢利*	按年增长	股价一年回报
银河娱乐	27.HK	625亿	18%	105亿	67%	86.00%
金沙中国	1928.HK	603亿	16%	125亿	31%	43.00%
永利澳门#	1128.HK	46亿美元#	62%	4.75亿美元#	157%	106.00%
美高梅中国	2282.HK	154亿	3%	23亿	-24%	21.00%
澳博控股	880.HK	419亿	0.1%	19亿	-16%	66.00%
新濠国际发展	200.HK	约413亿	17%	约27亿	97%	85.00%

数据源：中华交易服务及香港交易所披露易

* 单位：港元(另有注明除外)

以披露易公告数据估算

二. 环球股指动态

加息周期逼近，新任美国联储局主席鲍威尔于国会听证会上表示，美联储将继续保持渐进加息步伐。市场对加息忧虑升温，美汇指数升穿 90，美国 10 年期债息月中曾冲高至 2.95 厘，30 年期债息更突破 3 厘以上。环球主要股指 2 月全线下跌，跌幅介乎 0.4% 至 7.2%。（见图一）

有「恐慌指数」之称的芝加哥期权交易所波动率指数（CBOE VIX）月中突然飙升至 50 水平，市场恐慌情绪发酵，美国有反向追踪 VIX 的产品甚至要下架。及后恐慌指数虽见回稳，但美股仍未能于月底收官时收复失地。标普 500 指数全月仍跌 3.8%。

美元走强，降低了以美元计价的石油吸引力，布兰特期油从 70 美元回落至约 65 美元的水平。资金流出新兴市场，MSCI 新兴市场按月跌 4.7%。

外围地区经济数据疲弱，德国 2 月服务业 PMI 初值 55.3，较上月数值（57.3）为低，同时低于市场预期。另外，日本 1 月新屋动工按年跌幅扩大至 13.2%。德国 DAX 指数及日经指数本月分别下跌 5.7% 及 4.5%。

三. 中国离岸投资市场动向

市场报导香港交易所推动年内实行「ETF 通」，拓宽上市制度引新经济公司

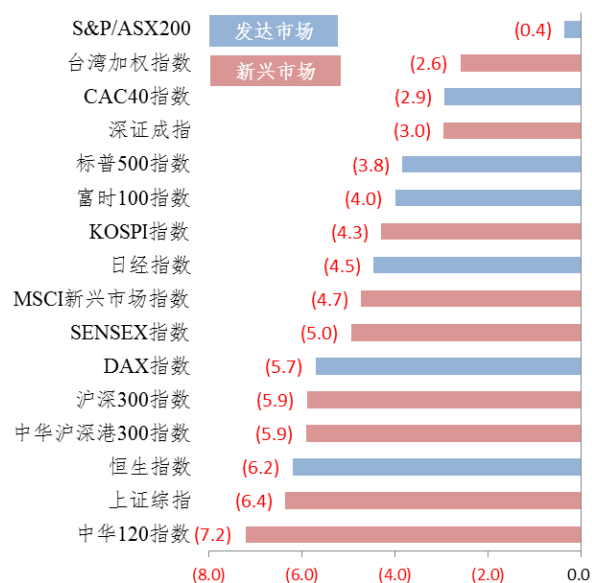
香港交易所 2017 年财务报告指，2017 年沪港通及深港通继续交投活跃，北向成交量均显着增加，截至 17 年底，内地和香港市场净资金流入分别达 3,480 亿人民币及 7,260 亿港元。

香港交易所与监管机构及内地交易及结算同业正探讨进一步完善机制安排，如假期交易安排及北向交易的投资者识别系统，亦预计 ETF 通将年内实行；同时，香港交易所积极拓宽上市制度，香港上市公司性质将发生质的变化，由以往以金融地产为主，向新经济公司迈进，香港市场将陆续出现新经济同股不同权企业、未有盈利的生物科技公司和在港第二上市的公司。

中银发表白皮书 人民币国际地位看俏

中国银行近日发布 2017 年度《人民币国际化白皮书—金融市场双向开放中的人民币》（以下简称《白皮书》）。白皮书揭示，境内外市场主体对人民币国际地位预期提升，人民币国际化

图一 2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2018年2月28日

不断取得新进展。

据悉，中国银行已连续 5 年发布白皮书，调研全球客户的人民币国际化参与度。调研对象涵盖全球 3,134 家工商企业和 118 家金融机构，覆盖 25 个境外国家和地区，反映了人民币国际化一年来的最新变化。

白皮书调查显示，76% 的市场主体（包括工商企业和金融机构）认为，人民币的国际地位有望接近美元、欧元、英镑、日元等国际货币，比例创历史新高；同时，六成以上受访境外市场主体表示，将提升人民币的使用比例。

调查亦显示，人民币作为国际货币的职能得到进一步发挥。19% 的受访境内企业表示，在面临汇率波动时坚持以人民币计价，较 2016 年升 1%，为连续第五年上升；其次，近八成的受访境外大宗商品企业有兴趣参与中国境内大宗商品交易；第三，约有 73% 受访企业表示，当面临流动性紧张时，会考虑将人民币作为国际流动性的重要补充。

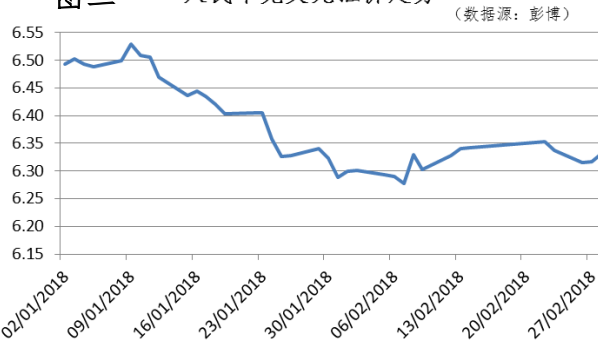
值得一提的是，在考虑增加人民币资产配置金融机构中，约六成考虑增配人民币债券资产，人民币股票及权益类资产则暂未受到银行类机构关注，只有 21% 证券、投行、基金类机构考虑增配。在考虑增配跨境人民币资产的金融机构中，约六成增配的人民币资产占可投资资产比重低于 5%。总体而言，人民币资产配置还有较大提升空间。

人行顾问：汇率波动料走低 汇市干预可从宽

今年开局以来，人民币汇价相对走强。（见图二）在此背景下，监管当局动向广受市场人士关注。

人民银行货币政策委员樊纲接受彭博社访问时表示，内地经济稳定，有助支持人民币汇价；然而避险和去杠杆则抑制人民币上升动力。他预计，2018 年人民币汇率不会有太大波动。只要人民币汇率保持相对稳定，决策者今年可能不会干预汇市，当局毋须以逆周期因子等引导人民币汇价。

图二 人民币兑美元汇价走势



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。