

中华交易服务 2 月指数报告



中华证券交易服务有限公司



摘要

- 中港股市跟随欧美股市下调，两地宽基股票指数跌 3% 至 8.7%
- 中华博彩指数（CES G10）跌幅低于大市，全月仅微跌 2%
- 加息预期升温，环球股指全线下挫
- 香港交易所将拓宽上市制度引新经济公司，另有市场报道指“ETF 通”可望于年内推行
- 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 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）成份股中，

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

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2018年2月28日

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%

数据来源：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

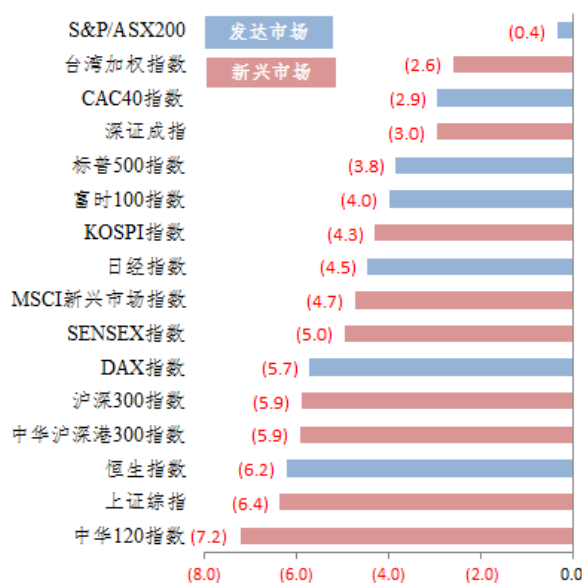
加息周期逼近，新任美国联储局主席鲍威尔于国会听证会上表示，美联储将继续保持渐进加息步伐。市场对加息忧虑升温，美元指数升穿 90，美国 10 年期债息月中曾升至 2.95 厘，30 年期债息更突破 3 厘以上。环球主要股指 2 月全线下跌，跌幅介乎 0.4% 至 7.2%。（见图一）

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 点，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落，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，降低了以美元计价石油的吸引力，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%。

已发展地区经济数据疲弱，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%。

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

三. 中国离岸投资市场动向

香港交易所将拓宽上市制度引新经济公司 市场报导“ETF通”可望年内推行

根据香港交易所 2017 年综合财务报表，2017 年沪港通及深港通交投持续活跃，南北向成交量均显著增加，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。

市场报道指香港交易所与监管机构、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，市场人士亦预计 ETF 通将于年内开通。同时，香港交易所积极拓宽上市制度，于 2 月底建议修订上市规则，利便新型创新型企业申请上市。《上市规则》将新增章节以容许不同股权投资架构的新经济企业，及未有盈利的生物科技公司上市；同时新设便利第二上市渠道接纳大中华及海外公司来港作第二上市。

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，人民币国际化不断取得新进展。

中国银行已连续 5 年发布《白皮书》，调研全球客户参与人民币国际化的情况。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% 的市场参与者（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、日圆等国际货币，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，在面临汇率波动时仍选择以人民币计价，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。