

中華交易服務 2 月指數報告



中華交易服務
CHINA
EXCHANGES
SERVICES

中華證券交易服務有限公司



摘要

- 中港股市跟隨歐美股市下調，兩地寬基股票指數跌 3% 至 8.7%
- 中華博彩指數 (CES G10) 跌幅低於大市，全月僅微跌 2%
- 加息預期升溫，環球股指全線下挫
- 香港交易所將拓寬上市制度引新經濟公司，另有市場報道指「ETF 通」可望於年內推行
- 中銀發表白皮書 人民幣國際地位看俏
- 人行顧問：匯率波動料走低 匯市干預可從寬

一. 中華交易服務指數表現

月初，中港股市跟隨歐美市場一度跌逾 13%，月中開始反彈收復部分失地，全月兩地寬基股票指數跌 3% 至 8.7%，以大盤股跌幅較大（見表一）。

中華博彩指數 (CES G10) 跌幅低於大市，全月僅微跌 2%。澳門 2 月份博彩毛收入年增 5.7%，雖稍遜預期，但今年首 2 個月博彩累計收入增長仍達 19.7%，維持強勁勢頭。

多家濠賭股月中公布業績，中華博彩指數 (CES G10) 成份股中，

表一	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整 收益比率
中華博彩指數	6,629.39	-2.0%	10.0%	-0.21
深證成指	10,828.73	-3.0%	8.0%	-0.37
中華280	6,538.18	-4.0%	7.7%	-0.52
中華民企指數	6,840.23	-4.6%	7.5%	-0.61
中華港股通精選100	6,112.42	-4.6%	7.2%	-0.64
滬深300	4,023.64	-5.9%	6.9%	-0.85
中華滬深港300	4,674.40	-5.9%	7.0%	-0.85
恒生指數	30,844.72	-6.2%	7.8%	-0.80
上證綜指	3,259.41	-6.4%	6.8%	-0.94
中華港股通优选50	3,410.01	-6.6%	8.1%	-0.82
中華A80	7,905.43	-7.2%	7.1%	-1.00
中華120	6,927.86	-7.2%	7.5%	-0.96
中華香港內地	8,601.82	-7.7%	9.3%	-0.83
富時A50	13,343.01	-7.8%	7.4%	-1.05
恒生國企指數	12,382.08	-8.7%	9.2%	-0.95

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2018年2月28日

永利澳門、新濠國際、銀河娛樂及金沙中國的股東應佔溢利分別錄得 157%、97%、67% 及 31% 增長（見表二）。

股票代號	收益*	按年增長	股東應佔溢利*	按年增長	股價一年回報
銀河娛樂 27. HK	625億	18%	105億	67%	86.00%
金沙中國 1928. HK	603億	16%	125億	31%	43.00%
永利澳門# 1128. HK	46億美元#	62%	4.75億美元#	157%	106.00%
美高梅中國 2282. HK	154億	3%	23億	-24%	21.00%
澳博控股 880. HK	419億	0.1%	19億	-16%	66.00%
新濠國際發展 200. HK	約413億	17%	約27億	97%	85.00%

資料來源：中華交易服務及香港交易所披露易

* 單位：港元(另有注明除外)

以披露易公告資料估算

二. 環球股指動態

加息週期逼近，新任美國聯儲局主席鮑威爾於國會聽證會上表示，美聯儲局將繼續保持漸進加息步伐。市場對加息憂慮升溫，美匯指數升穿 90，美國 10 年期債息月中曾升至 2.95 厘，30 年期債息更突破 3 厘以上。環球主要股指 2 月全線下跌，跌幅介乎 0.4% 至 7.2%。（見圖一）

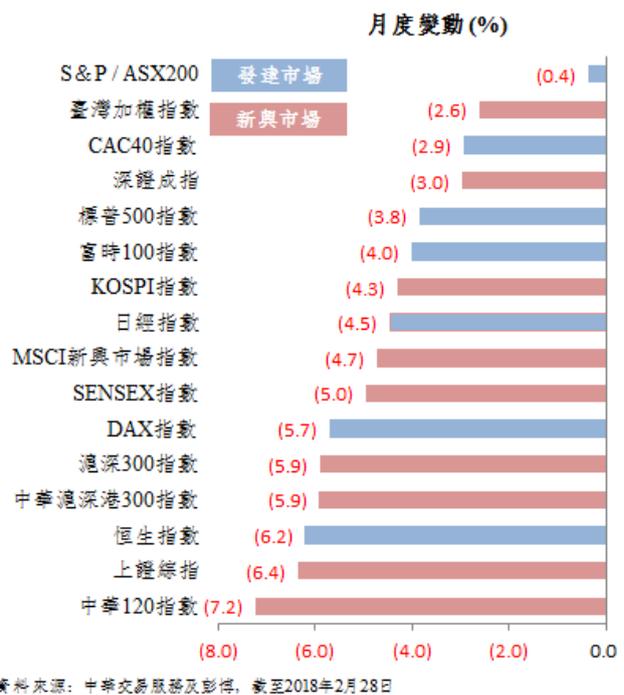
有「恐慌指數」之稱的芝加哥期權交易所波動率指數（CBOE VIX）月中突然飆升至 50 點，市場恐慌情緒發酵，美國有反向追蹤 VIX 的產品甚至要下架。及後恐慌指數雖見回落，但美股仍未能於月底收市時收復失地。標普 500 指數全月仍跌 3.8%。

美元走強，降低了以美元計價石油的吸引力，布蘭特期油從 70 美元回落至約 65 美元的水平。資金流出新興市場，MSCI 新興市場按月跌 4.7%。

已發展地區經濟資料疲弱，德國 2 月服務業 PMI 初值 55.3，較上月數值（57.3）為低，同時低於市場預期。另外，日本 1 月新屋動工按年跌幅擴大至 13.2%。德國 DAX 指數及日經指數本月分別下跌 5.7% 及 4.5%。

圖一

2月環球股指漲跌



三. 中國離岸投資市場動向

香港交易所將拓寬上市制度引新經濟公司 市場報道「ETF 通」可望年內推行

根據香港交易所 2017 年綜合財務報表，2017 年滬港通及深港通交投持續活躍，南北向成交量均顯著增加，截至 2017 年底，內地和香港市場淨資金流入分別達 3,480 億人民幣及 7,260 億港元。

市場報道指香港交易所與監管機構、內地交易及結算同業正探討進一步完善機制安排，如假期交易安排及北向交易的投資者識別系統，市場人士亦預計 ETF 通將於年內開通。同時，香港交易所積極拓寬上市制度，於 2 月底建議修訂上市規則，利便新興創新型企業申請上市。「上市規則」將新增章節以容許不同股權投票架構的新經濟企業，及未有盈利的生物科技公司上市；同時新設便利第二上市渠道接納大中華及海外公司來港作第二上市。

中銀發表白皮書 人民幣國際地位看俏

中國銀行近日發布 2017 年度「人民幣國際化白皮書—金融市場雙向開放中的人民幣」（以下簡稱「白皮書」）。「白皮書」揭示，境內外市場主體對人民幣國際地位預期提升，人民幣國際化不斷取得新進展。

中國銀行已連續 5 年發布「白皮書」，調研全球客戶參與人民幣國際化的情況。調研對象涵蓋全球 3,134 家工商企業和 118 家金融機構，覆蓋 25 個境外國家和地區，反映了人民幣國際化一年來的最新變化。

「白皮書」調查顯示，76% 的市場參與者（包括工商企業和金融機構）認為，人民幣的國際地位有望接近美元、歐元、英鎊、日圓等國際貨幣，比例創歷史新高；同時，六成以上受訪境外市場參與者表示，將提升人民幣的使用比例。

調查亦顯示，人民幣作為國際貨幣的職能得到進一步發揮。19% 的受訪境內企業表示，在面臨匯率波動時仍選擇以人民幣計價，較 2016 年升 1%，為連續第五年上升；其次，近八成的受訪境外大宗商品企業有興趣參與中國境內大宗商品交易；第三，約有 73% 受訪企業表示，當面臨流動性緊張時，會考慮將人民幣作為國際流動性的重要補充。

值得一提的是，在考慮增加人民幣資產配置的金融機構中，約六成考慮增配人民幣債券資產；人民幣股票及權益類資產則暫未受到銀行類機構關注，只有 21% 證券、投行、基金類機構考慮增配。在考慮增配跨境人民幣資產的金融機構中，約六成增配的人民幣資產佔可投資資產比重低於 5%。總體而言，人民幣資產配置還有較大提升空間。

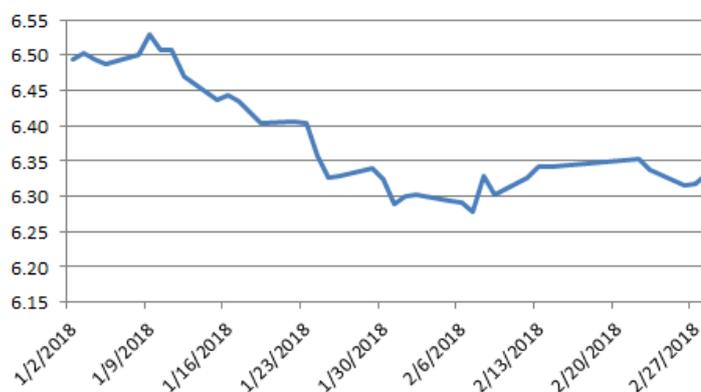
人行顧問：匯率波動料走低 匯市干預可從寬

今年以來，人民幣匯價相對走強。（見圖二）在此背景下，監管當局的動向廣受市場人士關注。

人民銀行貨幣政策委員樊綱接受彭博社訪問時表示，內地經濟穩定，有助支持人民幣匯價；然而避險和去槓桿則抑制人民幣上升動力。他預計，2018年人民幣匯率不會有太大波動。只要人民幣匯率保持相對穩定，決策者今年可能不會干預匯市，當局毋須以逆週期措施等引導人民幣匯價。

圖二

人民幣兌美元匯價走勢



中華證券交易服務有限公司

香港中環康樂廣場8號交易廣場二期9樓906-908室
<http://www.cesc.com>

撰稿人：指數發展部
電話：+852 2803 8200
電郵：cescinfo@cesc.com

免責聲明

所有此處所載的資訊(下稱“資訊”)僅供參考。中華證券交易服務有限公司(下稱“中華交易服務”)竭力確保資訊的準確性和可靠性，但對其準確性、完整性、可靠性或對任何特定用途的適用性不作任何保證或陳述。對於任何因資訊不準確或遺漏及/或因根據資訊所作的決定、行動或不採取行動所引致的損失或損害，中華交易服務概不負責(不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他)。資訊並不意圖構成投資意見及/或建議作出(或不作出)任何投資決定。任何人士有意使用資訊或其任何部份應尋求獨立專業意見。在未經中華交易服務事先書面許可，嚴禁以任何形式或任何方法分發、再分發、複製、修改、傳播、使用、再使用及/或存儲資訊的全部或部分。中證指數有限公司(下稱“中證”)並未就資訊的提供做出過任何明示或暗示的保證，包括(但不限於)對其適銷性、適銷品質、所有權、特定目的的適用性、安全性及非侵權等的保證。中證將盡合理的商業努力確保該等資訊的準確性和可靠性，但並不對此予以擔保。任何人因該等資訊不準確、缺失及/或因依賴其任何內容而造成的任何損失和損害，中證概不承擔責任(無論其為侵權、違約或其他責任)。

© 2018 年中華證券交易服務有限公司。版權所有。