

中华交易服务 1 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 2018年2月2日刊



摘要

- 港股交投畅旺，中华香港内地指数（CES HKM）全月升 13.8%
- 北水经港股通渠道涌入，中华港股通优选 50（CES SCHK50），按月涨 10.7%
- 澳门 1 月份博彩收益超预期，中华博彩指数（CES G10）涨 9.3%
- 香港金管局据报导拟研沪深港通在岸结算
- 中英加强金融战略合作，沪伦通有望年内开通
- 深交所首推「一带一路」熊猫债

一. 中华交易服务指数表现

新一年开局港股行情如火如荼，连续多日成交逼近二千亿港元。内地公布 2017 年国内生产总值按年增长 6.9%，高于市场预期，带动中港股市造好。中华香港内地指数（CES HKM）全月升 13.8%。（见表一）自指数推出以来，本月升幅之巨，仅次于 2015 年 5 月的单月升幅。

港股通继续成为「北水」资金于香港市场的扫货渠道。据统计，南向资金日均成交金额占大市总成交接近一成。中华交易服务于本月推出的全新指数中华港股通优选 50（CES SCHK50），按月涨 10.7%。

澳门 1 月份博彩收益为 262.6 亿澳门元，按年增加 36.4%，超过市场预期。中华博彩指数（CES G10）涨 9.3%，连续三个月录得升幅。

表一

	指数点	月涨跌幅	月波动率	风险调整 收益比率
恒生国企指数	13,561.65	15.8%	5.8%	2.73
中华香港内地	9,316.54	13.8%	5.3%	2.60
中华港股通优选50	3,651.02	10.7%	3.9%	2.75
恒生指数	32,887.27	9.9%	3.7%	2.69
中华120	7,466.84	9.8%	4.4%	2.23
富时A50	14,470.60	9.7%	4.5%	2.14
中华A80	8,516.28	9.3%	4.2%	2.23
中华博彩指数	6,767.62	9.3%	7.6%	1.22
中华民企指数	7,168.01	9.1%	5.8%	1.57
中华港股通精选100	6,409.40	7.0%	3.2%	2.21
中华沪深港300	4,968.43	6.7%	3.6%	1.89
沪深300	4,275.90	6.1%	3.3%	1.84
上证综指	3,480.83	5.3%	2.7%	1.94
中华280	6,810.62	2.1%	3.8%	0.56
深证成指	11,159.68	1.1%	3.9%	0.28

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2018年1月31日

二. 环球股指动态

环球指数 1 月份普遍造好, 新兴市场表现大致优于发达市场。中港跨境市场录得不俗回报, 中华 120 指数及中华沪深港 300 指数皆有高单位数增幅。(见图一)

美国联储局完成本年首个议息会议, 一如市场预期, 维持利率于 1.25 至 1.5 厘不变。标普 500 指数按月升 5.6%。然而, 利率期货于会后价格显示, 3 月加息机会升至 99%。美国 10 年期债息亦自去年 2 厘升至现时约 2.73 厘。美国加息步伐或会成为市场今年忧虑的焦点。

美元持续疲弱, 美汇指数跌穿 90 关口, 加上原油商品走强, 布兰特期油月中曾升穿 70 美元。资金流入新兴市场, 新兴市场延续去年佳绩, MSCI 新兴市场指数按月升 8.3%。

亚洲其余新兴市场表现亦看俏。印度政府宣布放宽外商投资限制, 批准了在自动审批通道下, 单品牌零售领域的外国直接投资 (FDI) 可达到 100%。世界银行早前发表的 2018 年全球经济展望报告预测, 印度今年经济增长达 7.3%。利好因素支持下, 印度 SENSEX 指数本月升 5.6%。

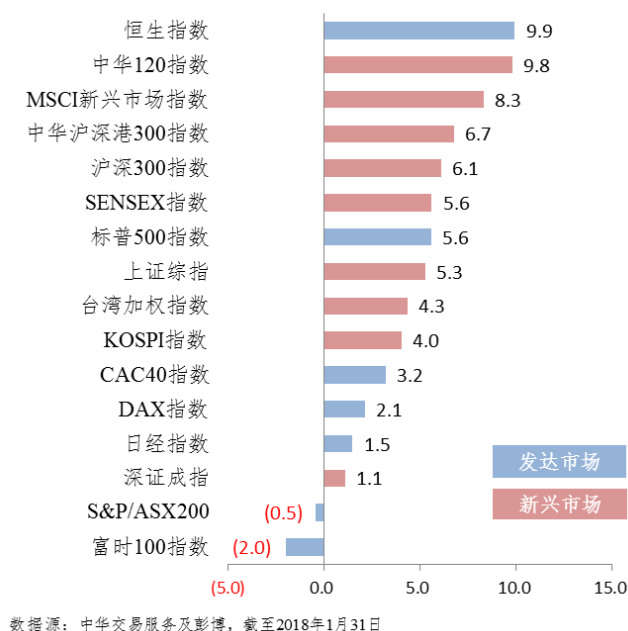
三. 中国离岸投资市场动向

香港金管局据报导拟研沪深港通在岸结算

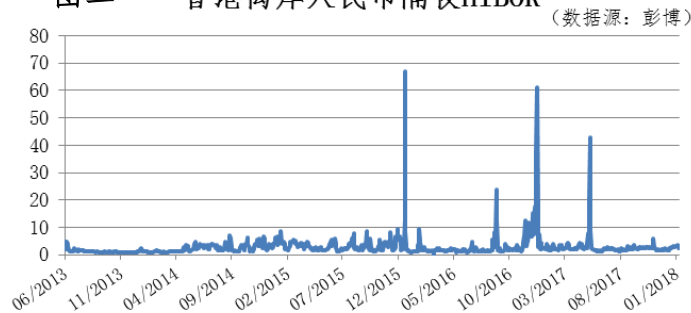
A 股即将纳入 MSCI 指数, 惟市场忧虑离岸人民币 (CNH) 流动性不足, 无法应付需求。有本地媒体报导, 香港金融管理局正研究不同解决方案, 考虑参考债券通模式, 允许二十家银行以在岸人民币 (CNY) 兑换及结算。

追踪 MSCI 的指数基金, 或增加对 A 股的配置。近年, 资金透过互联互通渠道投资 A 股大行其道。然而, CNH 的流动性问题日益引发投资者关注。离岸人民币香港银行同业拆息

图一 1月环球股指涨跌
月度变动(%)



图二 香港离岸人民币隔夜HIBOR



(HIBOR) 偶有异动, 比如, 2016 年初, 离岸人民币隔夜 HIBOR 便曾高见 60 厘 (见图二), 反映离岸人民币资金短缺紧张。

消息指, 金管局了解有关忧虑, 正与内地有关当局相讨, 允许开放 CNY 进行人民币兑换和结算。市场认为放宽跨境兑换, 在岸离岸市场将会融合, 有助人民币国际化进程。

中英加强金融战略合作 沪伦通有望年内开通

英国首相文翠珊与国务院总理李克强进行中英总理年度会晤, 双方同意加强战略对接, 研究落实沪伦通、“一带一路”、跨境人民币业务等合作, 逐步扩大双向开放。

沪伦通方面, 伦交所确认已完成沪伦通可行性研究报告, 中英双方同意加快相关准备工作, 正商讨解决技术层面问题, 包括交易时差、做市商安排等。

市场人士透露, 中英双方积极推动「沪伦通」于年内开通, 而模式将完全不同于「沪港通」, 有可能允许内地投资者在中国交易时段买卖英国股票; 相反, 英国投资者也可在当地交易时段买卖中国股票。同时, 双方正研究以存托凭证的方式, 让上市公司对方市场挂牌, 实现两地市场互联互通。

深交所首推「一带一路」熊猫债

据深圳证券交易所发出新闻稿指, 市场首单「一带一路」公募熊猫债, 经深交所预审核, 近日获得中国证监会批准, 向投资者公开发售。

据悉, 该债由普洛斯洛华中国海外控股(香港)有限公司发行, 申请额度不超过人民币 120 亿元, 主体和债项评级均为 AAA。募集资金将用于收购「一带一路」欧洲沿线物流基础设施资产。相关收购将有利于「一带一路」沿线设施联通和贸易畅通, 巩固中欧合作基础。

展望未来, 深交所将继续积极支持「一带一路」沿线国家和地区的优质发行人, 以人民币债券募集资金, 用于「一带一路」建设之上。

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。