

# 中華交易服務 7 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

- 香港股市造好，中華香港內地（CES HKMI）急升 7.5%，中華港股通精選 100（CES SCHK100）漲逾 6.5%
- 中港跨境指數表現優於純 A 股指數，中華 120（CES 120）及中華滬深港 300（CES 300）漲幅達 4.2% 和 4%；中華 A80（CES A80）則升 2.1%
- 海外中概科技股急升，帶動中華民企指數（CES P Elite）大漲 13.4%
- 債券通整體運作暢順
- 香港積金局據報正研究是否將滬深交易所納入「核准港外證券交易所名單」
- 新加坡 A 股期貨日均成交量按年增 10%

## 一. 中華交易服務指數表現

香港股市造好，香港中概股旗艦指數中華香港內地（CES HKMI）急升 7.5%，港股通藍籌股指數中華港股通精選 100（CES SCHK100）漲逾 6.5%（見表一），目前兩隻指數市盈率分別為 12 倍及 14 倍。

中港跨境指數表現優於純 A 股指數，中華 120（CES 120）及中華滬深港 300（CES 300）漲幅達 4.2% 和 4%；中華 A80（CES A80）升 2.1%。

海外中概科技股急升，其中百度和京東商城分別升 26.6% 和 15.2%，帶動中華民企指數（CES P Elite）大漲 13.4%。7 月尾，該指數首五大成份股分別為阿里巴巴、騰訊、百度、京東商城及中國平安，其股價由年初至今分別累漲 76.5%、65.7%、37.7%、77.6% 及 51.8%（見表二）。

表一	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整 收益比率
中華民企指數	5,689.41	13.4%	3.6%	3.72
中華香港內地	7,054.20	7.5%	4.3%	1.74
中華港股通精選100	5,476.24	6.5%	3.0%	2.21
恒生指數	27,323.99	6.1%	3.1%	1.97
恒生國企指數	10,827.84	4.5%	3.7%	1.22
中華120	6,074.62	4.2%	3.2%	1.30
中華滬深港300	4,309.45	4.0%	2.6%	1.56
富時A50	11,806.51	3.0%	3.4%	0.88
中華280	6,407.74	3.0%	3.6%	0.83
上證綜指	3,273.03	2.5%	2.5%	1.01
中華A80	6,976.86	2.1%	3.1%	0.66
滬深300	3,737.87	1.9%	3.0%	0.64
深證成指	10,505.04	-0.2%	4.7%	-0.05
中華博彩指數	4,994.83	-2.8%	6.8%	-0.41

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2017年7月31日

表二	中華民企指數首五大成分股						
	股票代號	上市地	股價	市值(億美元)	一個月回報	年初至今回報	
阿里巴巴	BABA	美國	154.95 美元	3960	9.97%	76.46%	
騰訊	BIDU	香港	313.40 港幣	3830	12.25%	65.74%	
百度	700.HK	美國	226.35 美元	780	26.55%	37.67%	
京東商城	JD	美國	45.17 美元	650	15.17%	77.56%	
中國平安	2318.HK	香港	57.95 港幣	1400	14.03%	51.82%	

資料來源：中華交易服務及彭博，截至2017年7月31日

## 二. 環球股指動態

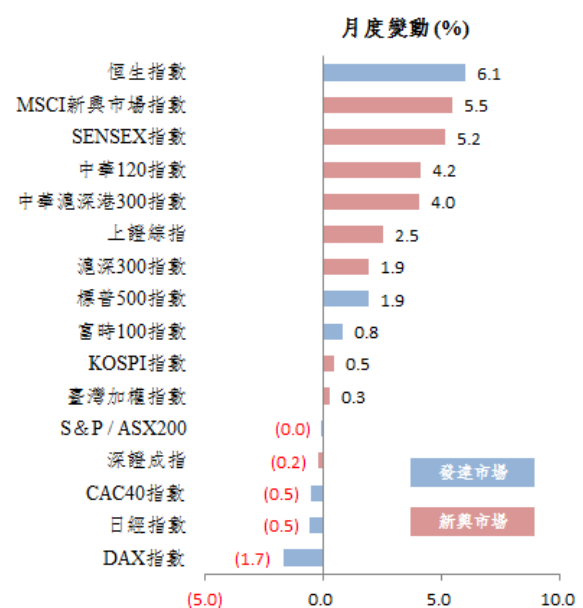
7月新興市場領跑環球股市。中概股帶動香港股市急升6.1%；新興市場和印度股市亦分別大漲5.5%及5.2%；滬深兩市表現良好，滬深300指數升1.9%；歐洲表現遜色，德國股市下跌1.7%。（見圖一）

MSCI 新興市場指數升5.5%至5年高位，當中新興拉美月內急升8.2%，新興亞洲亦升逾5%。根據國際資金流監測機構EPFR統計，新興市場股票類基金連續19周獲得資金淨流入，顯示投資者無懼美國加息，持續看多高成長市場。

美聯儲議息維持聯邦利率不變，若經濟穩定增長，或於年內縮減資產負債表，此舉符合市場預期，刺激道瓊斯工業指數創歷史新高；標普500波動率指數（VIX）觸及新低8.84，反映投資者對前景樂觀，標普500指數漲1.9%。

圖一

7月環球股指漲跌



資料來源：中華交易服務及彭博，截至2017年7月31日

## 三. 中國離岸投資市場動向

### 債券通整體運作暢順

債券通自7月3日啟動運作暢順，官方未有公布交易規模，惟參與交易的金融機構認為仍需時觀察和瞭解，部分國際投資者及大型基金仍持觀望態度。

外資對交易境內債券主要關注四方面，包括交收、稅務、匯兌及信用評級。其中投資者最關注交收問題，原因是部份境內債券未能做到貨銀兩訖（即一手交錢、一手交貨），故需研究支付及債券交收的可行性，和各方案的利弊。

滬港通的經驗顯示，外國監管機構如盧森堡及愛爾蘭等一般需時3至6個月去觀察新制度的運作，才讓其管轄的基金產品涉足新市場。

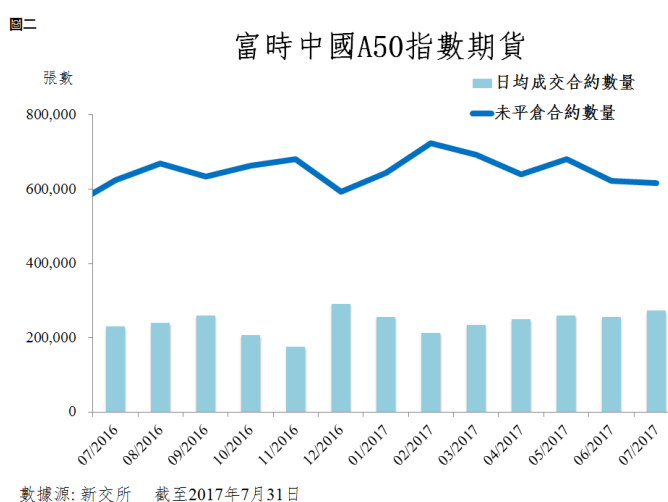
## 香港積金局據報正研究是否將滬深交易所納入「核准港外證券交易所名單」

現時香港為保障退休生活儲蓄而推行的強積金制度，可投資歐、美、日等市場股票的基金，但未有以 A 股為主的基金選擇。有媒體報道積金局正研究應否將滬深交易所納入強積金「核准港外證券交易所名單」。報道又指當局審批過程嚴謹，包括披露、企業管治、資訊流通、資金流通等都需符合審批要求。

強積金目前共將 33 個國家或地區的交易所納入核准名單，當中包括經濟規模較小的台灣與希臘，A 股則不在名單之中。雖然強積金可容許少量投資 A 股，但比例不能高於 10%，市場認為此限制有礙 A 股強積金產品的發展。

## 新加坡 A 股期貨日均成交量按年增 10%

海外對 A 股投資需求續增，新加坡富時中國 A50 指數期貨 7 月日均成交量按年增 10% 至 26.4 萬手（見圖二）。截至 7 月底，其未平倉合約量按年持平錄 61.6 萬手。



### 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)。

© 2017 年中華證券交易服務有限公司。版權所有。