

中华交易服务 6 月指数报告



中华证券交易服务有限公司



摘要

- 6 月 A 股表现跑赢港股，中华 A80 (CES A80) 涨幅达 4.7%，中华港股通精选 100 (CES SCHK100) 升 1.7%
- 海外上市的中国科技股受追捧，中华民企指数 (CES P Elite) 升 3.2%
- 澳门博彩业扩张速度创 2014 年 2 月以来最快，中华博彩指数 (CES G10) 涨 2.7%
- 香港交易所委任中华交易服务开发一个具代表性及可交易的跨境指数 — 「一带一路指数」
- 受惠互联互通，A 股成功纳入 MSCI 指数
- 中国财政部宣布计划今年在境外发售人民币国债及美元主权债券

一. 中华交易服务指数表现

6 月，MSCI 宣布将 A 股纳入其新兴市场指数，A 股表现跑赢港股，追踪 A 股市值最大 80 家公司的**中华 A80 (CES A80)** 涨幅达 **4.7%**，港股风向标**中华港股通精选 100 (CES SCHK100)** 升 **1.7%**。(见表一)

海外上市的中国科技股受追捧，中华民企指数 (CES P Elite) 权重股阿里巴巴 (占比 17%)、腾讯 (占比 15%) 领涨，**中华民企指数升 3.2%**。

澳门博彩监察协调局公布，5 月澳门博彩业扩张速度创 2014 年 2 月以来新高，博彩收入按年增 23.7% 至 227.42 亿澳门元。**中华博彩指数 (CES G10) 涨 2.7%**。

表一

	指数点	月涨跌幅	月波动率	风险调整 收益比率
深证成指	10,529.61	6.7%	3.9%	1.73
沪深300	3,666.80	5.0%	3.2%	1.57
中华A80	6,835.37	4.7%	3.8%	1.26
富时A50	11,460.25	3.9%	3.8%	1.03
中华280	6,221.44	3.7%	2.7%	1.37
中华民企指数	5,015.35	3.2%	5.6%	0.58
中华博彩指数	5,136.99	2.7%	7.3%	0.37
上证综指	3,192.43	2.4%	2.4%	1.01
中华沪深港300	4,141.78	2.2%	2.7%	0.82
中华120	5,832.13	1.8%	3.0%	0.62
中华港股通精选100	5,141.07	1.7%	2.9%	0.57
恒生指数	25,764.58	0.4%	3.1%	0.13
中华香港内地	6,564.38	-0.4%	3.5%	-0.12
恒生国企指数	10,365.22	-2.2%	3.2%	-0.71

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2017年6月30日

二. 环球股指动态

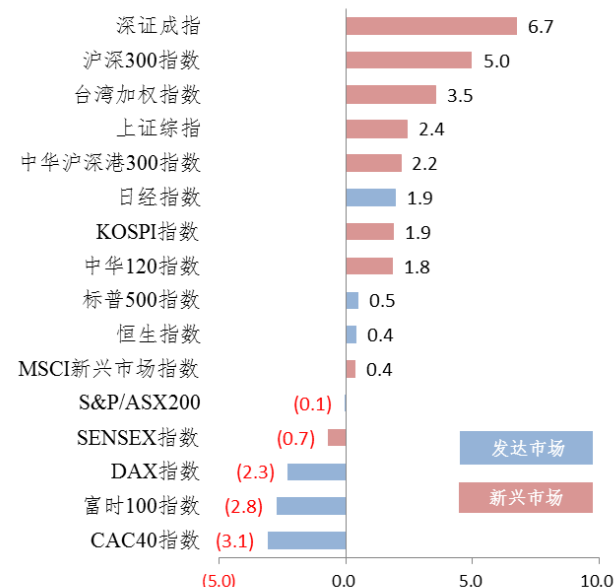
6月，新兴市场和发达市场走势分化，亚洲股市普遍上涨，而欧洲股市则呈回落态势。

受A股纳入MSCI主要指数利好消息带动，中国股市大涨，深证成指月内急升6.7%领先全球主流股指，沪深300指数则上涨5%。

美联储如市场预期加息25点，联邦利率上调至1.25%。相比加息，市场更加关注美联储将于年内开始缩减其4.5万亿美元规模的资产负债表，投资者持观望态度，标普500指数小涨0.5%。

欧洲央行召开年会，与会人士透露央行倾向逐渐缩小量化宽松的规模，市场担心货币政策将趋紧，德法股市分别下跌2.3%和3.1%。

图一 6月环球股指涨跌
月度变动(%)



数据源：中华交易服务及彭博，截至2017年6月30日

三. 中国离岸投资市场动向

香港交易所委任中华交易服务开发一个具代表性及可交易的跨境指数 — 「一带一路指数」

香港交易所委任其与上海证券交易所及深圳证券交易所的合资公司 — 中华交易服务，研究开发一带一路跨境指数，作为反映一带一路计划发展动向的指标。

香港交易所集团行政总裁李小加指，一带一路连接60多个国家，通过对接这些国家的需求和利益，将会为全球经济发展带来重要商机。作为国际金融中心和成熟的离岸人民币市场，香港将在一带一路计划中发挥重要的作用。

中华交易服务总裁毛志荣表示，开发中的指数将追踪活跃于一带一路沿线企业的股价表现，希望能编定一个客观、可靠的可交易指数，作为一带一路计划的发展指标，也协助投资者物色当中的机遇。

开发中的指数将会是离岸市场首个一带一路相关的跨境指数，成份股均为沪港通和深港通合资格买卖的证券。在国策推动的机遇下，一带一路指数望能为投资者发掘新的投资机遇。

受惠互联互通，A股成功纳入MSCI指数

摩根士丹利资本国际公司 (MSCI) 宣布, 从 2018 年 6 月开始将 222 只 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数。基于 5% 的纳入因子, 这些 A 股约占指数权重 0.73%。三次「闯关」失败后, A 股今回终于成功「入摩」。

中、港两地股票市场的互联互通机制, 是促成纳入决定的因素之一。MSCI 表示, 过往数年 A 股市场的准入状况有积极发展, 进一步与国际标准接轨。互联互通机制的发展完善, 为 A 股市场的对外开放带来革命性的积极变化。是次决定获得大部分国际投资者支持, 若未来进一步扩大纳入指数的 A 股覆盖, A 股在 MSCI 新兴市场占比将提升至 1.4%。

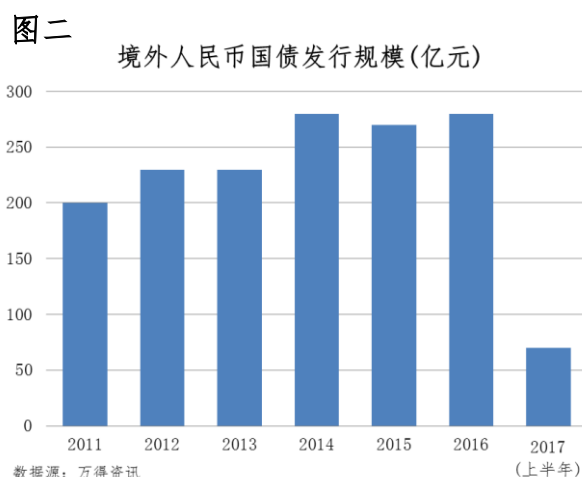
MSCI 对 A 股纳入计划分两阶段实施, 以缓冲沪股通和深股通目前尚存的每日额度限制。第一阶段预定在明年 5 月半年度指数评审时实施; 第二阶段则在明年 8 月季度指数评审时实施。

受惠 A 股纳入 MSCI 指数, 互联互通机制下将会出现更多投资机会。中华交易服务的港股通精选 100 (CES SCHK100) 和中华沪深港 300 (CES 300) 均为追踪互联互通合格股票表现的指标, 可以成为互联互通投资主题的选择。

中国财政部宣布计划今年在境外发债人民币国债及美元主权债券

中国财政部宣布计划今年在香港发行 140 亿元人民币国债, 是财政部第 9 年在香港发债国债。同时, 财政部亦宣布将在境外发行 20 亿美元主权债券, 这是自 2004 年以后, 财政部恢复于海外发行美元债。

有市场人士认为, 美元国债充分利用了美元资金便宜、发行便利等优点, 吸引美元资金调回内地, 同时充实外汇储备, 对国家为一举两得的措施。对于投资者而言, 亚洲发行美元债的国家不多, 估计财政部的美元债券回报将会高于美国国债; 而亚洲投资者对中国市场较为熟识, 预计财政部美元债券会受市场欢迎。



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)。

© 2017 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。