

中华交易服务 2018 年 5 月指数报告

摘要

- 医药板块获追捧，中华创新生物科技指数（CES IBT）全月大涨 14.1%
- 海外民企现股权交易潮，中华民企指数升 2.1%
- 新兴市场股指汇价双双受压
- 人行三招促跨境资金流动
- 市场报导小米成首家 CDR 企业
- LME 研商品互通 冀助中国取得商品定价权

一. 中华交易服务指数表现

中港股市表现分化，A 股蓝筹指数中华 A80 (CES A80) 全月升 1.7%，然而追踪香港上市大型中概股的中华香港内地指数 (CES HKMI) 按月跌 1.5%。(表一)

内地加快创新药的注册审批程序，国内媒体央视亦于本月重点报导仿制药政策有望加速，医院用药在将来有望国产化。与此同时，部分药企如中国生物制药、石药公布本年度首季业绩，盈利录得双位数按年增幅。**中华创新生物科技指数 (CES iBioTech) 指数按月大涨 14.1%。**

海外民企出现股权交易潮。中华民企指数 (CES CPE) 成分股阿里巴巴联同旗下菜鸟宣布，斥资 13.8 亿美元入股物流巨头中通快递约 10% 股权，中通快递亦为中华民企指数成分股之一。**全月中华民企指数升 2.1%。**

多家大行发表研究报告，对澳门博彩业看法正面。摩根大通预测 5 月澳门博彩收入年增 15%，野村和瑞信更估算增长可达两成。**中华博彩指数 (CES G10) 延续上月升势，涨 2.9%。**

表一

	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整 收益比率
中華創新生物科技	10,852.62	14.1%	7.7%	1.82
中華博彩指數	6,798.66	2.9%	7.5%	0.39
中華民企指數	6,518.99	2.1%	4.0%	0.52
中華280	6,452.85	2.0%	4.0%	0.51
中華A80	7,394.33	1.7%	5.2%	0.33
富時A50	12,343.42	1.2%	5.4%	0.23
滬深300	3,802.38	1.2%	4.6%	0.26
中華滬深港300	4,536.36	1.0%	4.0%	0.26
中華120	6,624.50	0.8%	4.3%	0.19
中華港股通精選100	6,126.74	0.8%	4.3%	0.19
上證綜指	3,095.47	0.4%	4.4%	0.10
中華預期高股息	4,302.91	-0.3%	4.5%	-0.06
深證成指	10,295.73	-0.3%	4.8%	-0.06
中華一帶一路	1,741.31	-0.9%	4.0%	-0.23
恒生指數	30,468.56	-1.1%	4.6%	-0.24
中華香港內地	8,446.19	-1.5%	4.8%	-0.32
中華港股通優選50	3,354.96	-1.6%	4.7%	-0.33
恒生國企指數	11,978.30	-2.9%	5.2%	-0.55

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2018年5月31日

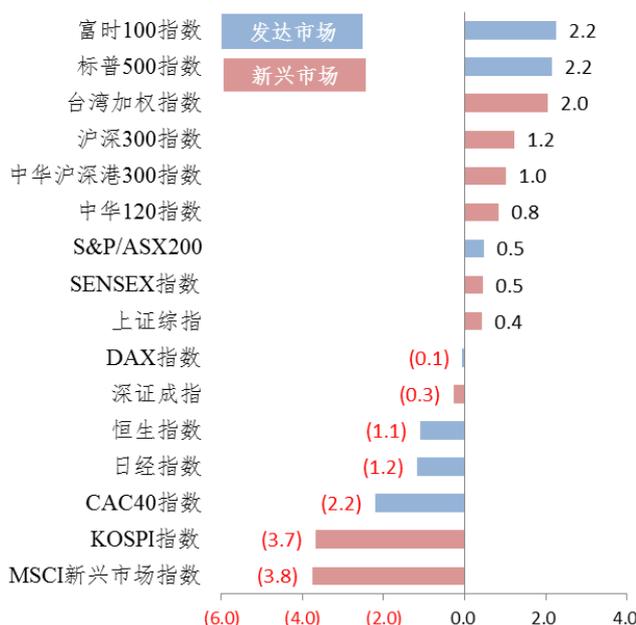
二. 环球股指动态

美汇指数强势，月中曾触及 95 水平。面对强美元和高油价双夹击，新兴市场货币继续受压。MSCI 新兴市场货币指数全月跌 1.39%。新兴国家央行纷纷出手挺汇，阿根廷在一周之内就曾三度调高基准利率，甚至有传向 IMF 求助；土耳其里拉急挫，土耳其央行为稳定货币，月中大幅加息 3 厘，将贷款利率上调至 16.5 厘。MSCI 新兴市场指数于 5 月跌 3.8%，跑输发达市场。（见图一）

市场忧虑意大利政局不稳，欧洲股市普遍表现偏软，德国 DAX 指数微跌 0.1%，法国 CAC40 指数下跌 2.2%。

然而据彭博研究指，六成以上富时 100 指数成份股之收入均来自海外。英伦银行维持利率不变，英镑走弱下，富时 100 指数仍升 2.2%，本月跑赢环球股指。

图一 5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5月31日

三. 中国离岸投资市场动向

人行三招促跨境资金流动

A 股“入摩”在即，离岸人民币的资金需求备受关注。日前，中国人民银行发出通知，推出三项管理措施，完善跨境资金流动管理。

首先，境外人民币业务清算行和境外人民币业务参加行可开展同业拆借、跨境账户融资、银行间债券市场债券回购交易等业务，于在岸市场取得流动性；其次，新措施将港澳人民币清算行存放在人民银行清算账户的人民币存款，准备金率降至零；最后，沪深港通境外投资者购买 A 股时，可直接买入在岸人民币，而非如过往只能使用离岸人民币。同时允许在互联互通机制下，境外投资者可透过经纪商，在境内银行间外汇市场进行外汇风险对冲。

有分析指，相关措施便利了境外市场取得境内资金，有助降低离岸市场波动，缩窄在岸及离岸人民币汇价及利率上的差距。而 MSCI 指数即将纳入 A 股，境外投资者亦可顺利获得人民币资金，减轻投资 A 股的成本。

金管局亦发出新闻稿表示，随着人民币国际化继续推进，两地资本市场互联互通进一步加深，市场对离岸人民币流动性的需求将会增加。金管局一直与人民银行紧密沟通，研究措施促进人民币跨境流动，相信刚推出的措施将有助确保离岸市场继续有序和高效运作，支持香港作为全球离岸人民币业务枢纽的发展。

市场报导小米成首家 CDR 企业

5月31日早上，有内地传媒引述投资银行的消息来源指，小米将于7月16日于上海证券交易所上市，成为中国首家 CDR 企业。

小米早前已于香港交易所上载上市申请资料。根据该内媒报道，为配合 CDR 的发行进度，小米把上市时间推迟 1 至 2 周，将于 2018 年 7 月 9 日进行 CDR 和香港 IPO 的定价，并于 2018 年 7 月 16 日在上海证券交易所发行 CDR，和 2018 年 7 月 17 日在香港交易所发行 IPO。

截稿前，有关同步上市的消息和时间表尚未证实。香港媒体亦引述香港交易所行政总裁李小加回应指，不评论个别公司上市进度。李小加又表示，A+H 股同时上市已存在多时，CDR 如期推出，相信很多公司也会同步以 CDR+港股同时上市，操作亦容易。

LME 研商品互通 冀助中国取得商品定价权

由香港交易所与伦敦金属交易所（LME）主办的 2018 LME 亚洲年会，刚于 5 月 17 日香港会议展览中心举办。香港交易所 2012 年收购伦敦金属交易所，令其成为业务的重要部分。

香港交易所集团行政总裁李小加发表主题演讲，提到 LME 未来有几项目标，包括：一、探讨实现大宗商品的互联互通；二、在中国设立保税仓库；三、发展前海联合交易中心，在现货的在岸市场助大宗商品发展一臂之力。

李小加表示，中国是最大的商品消费国、生产国以及进口国，但是中国一直都是价格的接受者，三大策略将有助中国取得全球大宗商品定价权。香港可以帮助内地大宗商品市场“走出去”及将外资“请进来”，就如香港过去在“沪深港通”和“债券通”时发挥的作用一样，但最终能否落实商品市场互通，要视乎内地商品交易所的需求和意愿。

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导致的损失或损害，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。

中华交易服务为香港交易所、上海证券交易所及深圳证券交易所的合资公司