

中华交易服务 11 月指数报告



中华证券交易服务有限公司



摘要

- 内地资金持续南下，追踪香港上市大型中概股的中华香港内地指数（CES HKMI）全月升 3.6%
- 10 月中国制造业采购经理指数延续扩张，反映 A 股蓝筹股表现的中华 A80 指数（CES A80）升 1.5%
- 多家投行研究报告指澳门博彩业正持续增长，中华博彩指数（CES G10）涨 5.0%
- 沪深港通北向交易实名制计划 2018 年第三季实施
- “黄金深港通”启动，加强黄金市场连系
- 境外投资者持续透过“债券通”增持内地债券

一. 中华交易服务指数表现

11 月香港踏入上市公司业绩期。中华香港内地指数（CES HKMI）重磅股腾讯第三季表现亮丽，收入及盈利均按年增长逾六成；内地资金持续南下，深港通南向交易额增加并创下单日新高，部分蓝筹股如中国平安（2318）和吉利汽车（175），皆获内地资金追捧。追踪香港上市大型中概股的中华香港内地指数（CES HKMI）全月升 3.6%（见表一）。

国家统计局公布，10 月中国制造业采购经理指数（PMI）跌至 51.6，较市场预期差，但仍处于扩张区间。反映 A 股蓝筹股表现的中华 A80 指数（CES A80）按月升 1.5%。

多家投行发表的研究报告均对濠赌股前景表示乐观。高盛引述其监察渠道资料指，澳门贵宾厅表现稳健，未来数月预计有 11 个贵宾厅开放，料市场将持续增长。中华博彩指数（CES G10）涨 5.0%，表现冠绝中华交易服务指数系列。

二. 环球股指动态

11 月香港、日本和美国股市均领跑环球市场，月内分别涨 3.3%、3.2% 和 2.8%，欧洲及新兴市场则表现疲弱。

11月日本制造业采购经理人指数（PMI）初值53.8，为2014年3月以来新高，连续15个月扩张，反映日本企业对未来业务乐观。同时，10月全国核心消费物价指数（CPI）按年升0.8%，优于预期。经济持续复苏引领股市上涨，日经指数月内续升3.2%，在过去3个月总共上涨15.7%。

美国联储局（联储局）将于12月中进行议息，联邦基金利率期货价格显示，12月加息机率达100%，12月初时市场看法亦普遍预期今年会再加息一次。联储局主席耶伦指出，美国经济持续增长，联储局应维持渐进的加息步伐，下任主席鲍威尔亦明确表示加息的理据已十分充分。美国商务部修正第三季经济增长至3.3%，为2014年第三季以来的最快增速。由于劳动市场表现强劲及经济增长，带动标普500指数以历史高位2647.58点收市，月内上涨2.8%。

欧元区第三季经济按年增长2.5%，为10年以来最快增速。有分析指，欧洲央行会在明年9月结束每月的购债措施，导致英、法、德股市月内分别下跌2.2%、2.4%及1.6%。

三. 中国离岸投资市场动向

沪深港通北向交易实名制计划 2018 年第三季实施

香港交易所公布实名制的细节，沪深港通北向交易将采用投资者标识符模式，预计最快于2018年第三季推出。

在投资者标识符模式下，交易所参与者须按标准格式为其每名北向交易券商客户编派一个券商客户编码，并向香港交易所提供客户的客户识别信息；交易所参与者提交北向交易买卖盘时，香港交易所会将有关信息交予内地交易所。券商客户编码及客户识别信息仅供监管机构监控及监察市场之用，不会用于结算及交收，也不会提供予公众查阅。

事实上，欧洲证券及市场管理局（ESMA）及美国证券交易委员会（SEC）均准备实施投资者标识符制度，以作为欧盟「金融工具市场法规第二版」（MiFID II）及美国 Consolidated Audit Trail（CAT）计划的一部分。实施投资者标识符制度将可提高香港与内地跨境市场监察工作的效率，并紧贴国际监管趋势。

“黄金深港通”启动，加强黄金市场连系

继与上海黄金交易所于2015年启动“黄金深港通”后，香港金银业贸易场于11月初再与深圳启动“黄金深港通”，设每日100亿元人民币的交易额度。

目前“黄金深港通”只容许香港投资者北上到上海黄金交易所买卖，而“黄金深港通”则只容许内地投资者参与本港黄金交易。“黄金深港通”的推出，正式实现南北黄金跨境交流，市场相信可刺激本港黄金交易。

中国是全球最大的黄金生产和消费国，现货黄金交易量全球居首。然而，国际市场上大部分现货黄金交易，由以美元计价的“伦敦金”决定，无法客观合理地体现内地市场的需求。“黄金深港通”可让香港进一步发展为重要的黄金交易中心，向“一带一路”沿线国家推广以人民币计价的黄金产品，促进人民币国际化。

境外投资者持续透过“债券通”增持内地债券

国际信贷评级机构穆迪表示，“债券通”的启动及简单的跨市场债券发程序，带动国际投资者增加投资内地在岸债券市场及刺激内地发行人发行更多离岸美元债券。

“债券通”北向交易在于7月启动至今已有5个月。中银香港表示，以第三季外资投资内地债券增加的金额计算，其中约30%是透过“债券通”进行，显示境外投资者透过“债券通”投资内地债券的比例持续增加。

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意见及/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。