

中華交易服務 11 月指數報告



中華證券交易服務有限公司



摘要

- 內地資金持續南下，追蹤香港上市大型中概股的中華香港內地指數（CES HKMI）全月升 3.6%
- 10 月中國製造業採購經理指數延續擴張，反映 A 股藍籌股表現的中華 A80 指數（CES A80）升 1.5%
- 多家投行研究報告指澳門博彩業正持續增長，中華博彩指數（CES G10）漲 5.0%
- 滬深港通北向交易實名制計劃 2018 年第三季實施
- 「黃金深港通」啟動，加強黃金市場連繫
- 境外投資者持續透過「債券通」增持內地債券

一. 中華交易服務指數表現

11 月香港踏入上市公司業績期。中華香港內地指數（CES HKMI）重磅股騰訊第三季表現亮麗，收入及盈利均按年增長逾六成；內地資金持續南下，深港通南向交易額增加並創下單日新高，部分藍籌股如中國平安（2318）和吉利汽車（175），皆獲內地資金追捧。追蹤香港上市大型中概股的中華香港內地指數（CES HKMI）全月升 3.6%（見表一）。

國家統計局公布，10 月中國製造業採購經理指數（PMI）跌至 51.6，較市場預期差，但仍處於擴張區間。反映 A 股藍籌股表現的中華 A80 指數（CES A80）按月升 1.5%。

多家投行發表的研究報告均對濠賭股前景表示樂觀。高盛引述其監察渠道資料指，澳門貴賓廳表現穩健，未來數月預計有 11 個貴賓廳開放，料市場將持續增長。中華博彩指數（CES G10）漲 5.0%，表現冠絕中華交易服務指數系列。

二. 環球股指動態

11 月香港、日本和美國股市均領跑環球市場，月內分別漲 3.3%、3.2% 和 2.8%，歐洲及新興市場則表現疲弱。

11月日本製造業採購經理人指數（PMI）初值53.8，為2014年3月以來新高，連續15個月擴張，反映日本企業對未來業務樂觀。同時，10月全國核心消費物價指數（CPI）按年升0.8%，優於預期。經濟持續復蘇引領股市上漲，日經指數月內續升3.2%，在過去3個月總共上漲15.7%。

美國聯儲局（聯儲局）將於12月中進行議息，聯邦基金利率期貨價格顯示，12月加息機率達100%，12月初時市場看法亦普遍預期今年會再加息一次。聯儲局主席耶倫指出，美國經濟持續增長，聯儲局應維持漸進的加息步伐，下任主席鮑威爾亦明確表示加息的理據已十分充分。美國商務部修正第三季經濟增長至3.3%，為2014年第三季以來的最快增速。由於勞動市場表現強勁及經濟增長，帶動標普500指數以歷史高位2647.58點收市，月內上漲2.8%。

歐元區第三季經濟按年增長2.5%，為10年以來最快增速。有分析指，歐洲央行會在明年9月結束每月的購債措施，導致英、法、德股市月內分別下跌2.2%、2.4%及1.6%。

三. 中國離岸投資市場動向

滬深港通北向交易實名制計劃 2018 年第三季實施

香港交易所公布實名制的細節，滬深港通北向交易將採用投資者識別碼模式，預計最快於2018年第三季推出。

在投資者識別碼模式下，交易所參與者須按標準格式為其每名北向交易券商客戶編派一個券商客戶編碼，並向香港交易所提供客戶的客戶識別信息；交易所參與者提交北向交易買賣盤時，香港交易所會將有關信息交予內地交易所。券商客戶編碼及客戶識別信息僅供監管機構監控及監察市場之用，不會用於結算及交收，也不會提供予公眾查閱。

事實上，歐洲證券及市場管理局（ESMA）及美國證券交易委員會（SEC）均準備實施投資者識別碼制度，以作為歐盟「金融工具市場法規第二版」（MiFID II）及美國 Consolidated Audit Trail（CAT）計劃的一部分。實施投資者識別碼制度將可提高香港與內地跨境市場監察工作的效率，並緊貼國際監管趨勢。

「黃金深港通」啟動，加強黃金市場連繫

繼與上海黃金交易所於2015年啟動「黃金滬港通」後，香港金銀業貿易場於11月初再與深圳啟動「黃金深港通」，設每日100億元人民幣的交易額度。

目前「黃金滬港通」只容許香港投資者北上到上海黃金交易所買賣，而「黃金深港通」則只容許內地投資者參與本港黃金交易。「黃金深港通」的推出，正式實現南北黃金跨境交流，市場相信可刺激本港黃金交易。

中國是全球最大的黃金生產和消費國，現貨黃金交易量全球居首。然而，國際市場上大部分現貨黃金交易，由以美元計價的「倫敦金」決定，無法客觀合理地體現內地市場的需求。「黃金深港通」可讓香港進一步發展為重要的黃金交易中心，向「一帶一路」沿線國家推廣以人民幣計價的黃金產品，促進人民幣國際化。

境外投資者持續透過「債券通」增持內地債券

國際信貸評級機構穆迪表示，「債券通」的啟動及簡單的跨市場債券發行程序，帶動國際投資者增加投資內地在岸債券市場及刺激內地發行人發行更多離岸美元債券。

「債券通」北向交易在於 7 月啟動至今已有 5 個月。中銀香港表示，以第三季外資投資內地債券增加的金額計算，其中約 30% 是透過「債券通」進行，顯示境外投資者透過「債券通」投資內地債券的比例持續增加。

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。