

中华交易服务 10 月指数报告



中华证券交易服务有限公司



摘要

- 10 月中港股市普遍造好，其中 A 股表现较佳，中华 A80 (CES A80) 全月涨 6.5%
- 中资蓝筹股获资金追捧，跨境大盘股风向标中华 120 (CES 120) 升 5.8%，市值选样较小的中华 280 (CES 280) 亦升 2.1%
- 多家券商对濠赌股看法转趋审慎，中华博彩指数 (CES G10) 跌 3.8%
- 于香港发售的中国财政部美元债获超购 10 倍，收益率看齐 AAA 级国家主权债
- MSCI 发布“纳入 A 股指数”，现有“MSCI 中国 A 股指数”明年更名为“MSCI 中国 A 股在岸指数”
- 新加坡 A 股股指期货日均成交按月跌 7%

一. 中华交易服务指数表现

10 月中港股市普遍造好，其中 A 股表现较佳，上涨行情持续。多家 A 股第三季业绩有所增长，带动股价上扬。经济数据亦表现乐观，内地 10 月份制造业采购经理指数 (PMI) 达 51.6，较上月微跌，但仍保持扩张状态，指数连续一年超过 51 水平。A 股蓝筹指数中华 A80 (CES A80) 全月涨 6.5%。(见表一)

中资蓝筹股获资金追捧。跨境大盘股风向标中华 120 (CES 120) 升 5.8%，市值选样较小的中华 280 (CES 280) 亦升 2.1%。

多家券商对濠赌股看法转审慎，部份看淡 10 月赌收增长，认为赌场收益未有受惠内地黄金周，并相信濠赌股利好因素亦已在股价反映。另外，市场亦忧虑金沙中国的计划资本开支会削弱其派息能力。中华博彩指数 (CES G10) 全月跌 3.8%。

表一

	指数点	月涨跌幅	月波动率	风险调整收益比率
富时A50	12,788.87	6.9%	2.5%	2.79
中华A80	7,615.29	6.5%	2.3%	2.75
中华120	6,594.10	5.8%	2.7%	2.16
恒生国企指数	11,507.72	5.5%	5.4%	1.01
中华香港内地	7,714.28	5.1%	5.3%	0.96
沪深300	4,006.72	4.4%	1.8%	2.46
中华沪深港300	4,542.62	3.9%	2.1%	1.82
中华民企指数	6,266.79	3.9%	4.9%	0.79
深证成指	11,367.62	2.5%	2.9%	0.86
恒生指数	28,245.54	2.5%	3.8%	0.66
中华280	6,760.21	2.1%	2.3%	0.94
中华港股通精选100	5,690.80	1.6%	3.2%	0.52
上证综指	3,393.34	1.3%	1.4%	0.93
中华博彩指数	5,446.56	-3.8%	6.6%	-0.57

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2017年10月31日

二. 环球股指动态

10月环球股市整体气氛向好。日本经济数据持续改善，9月出口按年增长14.1%，市场料“安倍经济学”采用的宽松货币政策将延续，刺激日经指数本月大涨8.1%。（见图一）

朝鲜半岛地缘因素开始消退，南韩股市创历史新高，韩国综合指数升5.4%；中国中共十九大正式落幕，市场认为中国经济可望进入新一轮增长周期，刺激沪深300指数上涨4.4%。

10月美股继续走高，标普500指数升2.2%，出现7个月连续上涨，但逾半涨幅来自科技股，分别包括脸书、亚马逊、苹果、Alphabet及微软。市场普遍认为美联储会持续缓慢紧缩的路线，以提振投资者对股票市场的信心。

英国9月消费者物价同比上涨3%，创五年半以来最高，高于央行的2%目标值。市场预测央行将于11月启动10年来首次升息，富时100指数仅升1.6%，为表现较差的主要市场之一。

三. 中国离岸投资市场动向

于香港发售的中国财政部美元债获超购10倍，收益率看齐AAA级国家主权债

中国财政部在香港成功发行20亿美元主权债券，当中包括5年期10亿美元债券及10年期10亿美元债券。数据显示，是次发债认购额达220亿美元，相等于获超额认购10倍。

市场对中国债券需求殷切，是次债券发行定价远低于市场预期。其中，5年期收益率为2.196%（票面利率2.125%）；10年期收益率为2.687%（票面利率2.625%）。相比美国国债，5年期及10年期收益率仅分别高出15个基点和25个基点，接近发达国家发行美元主权债券的水平，亦与AAA评级的国家主权债券收益率水平相若。

财政部指超过300家投资机构参与认购，投资者结构多元化，包括基金、银行、货币当局、主权基金、保险和养老金等。若以地域划分，投资者不仅来自欧美和亚洲，甚至包括中东国家。由此可见，全球各界对中国经济发展充满信心。

现时投资者对香港发行的人民币国债所收取的利息或利润，均可获豁免缴交利得税，惟该优惠未涵盖在港发行的非人民币（包括美元）国债。

图一
10月环球股指涨跌



数据来源：中华交易服务及彭博，截至2017年10月31日

MSCI 发布“纳入 A 股指数”，现有“MSCI 中国 A 股指数”明年更名为“MSCI 中国 A 股在岸指数”

MSCI 近日发布“MSCI 纳入 A 股指数”(“MSCI China A Inclusion Indexes”), 成分股为未来将被纳入“MSCI 新兴市场指数”的 A 股。

另外,现有的“MSCI 中国 A 股指数”将于 2018 年 3 月更名为“MSCI 中国 A 股在岸指数”, 同时发布全新的「MSCI 中国 A 股指数」, 仅追踪互联互通涵盖的 A 股。

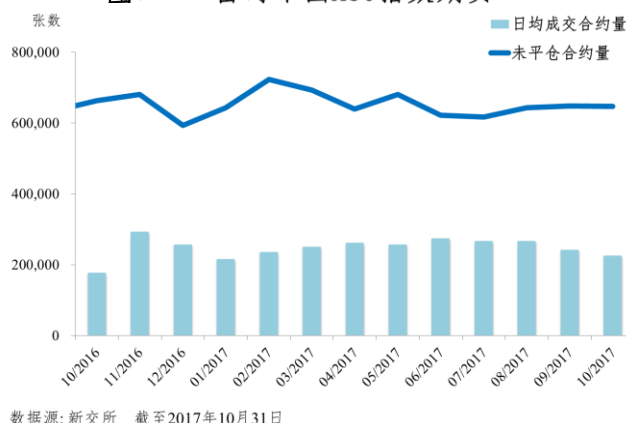
MSCI 拟于明年 6 月和 9 月分两阶段完成纳入 A 股, 市场预测明年将有 150 亿至 200 亿美元的资金因此流入 A 股, 互联互通势成市场热点。中华交易服务的中华沪深港 300 指数追踪及反映互联互通蓝筹股表现, 可以成为互联互通投资主题的选择。

新加坡 A 股股指期货日均成交按月跌 7%

10 月境外 A 股股指期货成交未见活跃, 新加坡富时中国 A50 指数期货日均成交量按月下跌 7% 至约 22 万张。(见图二)

10 月末, 该期货未平仓合约量连续 3 个月维持约 64 万张, 合约名义金额约 550 亿元人民币。

图二 富时中国A50指数期货



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。