

中華交易服務 10 月指數報告



中華交易服務
CHINA
EXCHANGES
SERVICES

中華證券交易服務有限公司 2018 年 11 月 21 日刊



摘要

- 內地經濟數據遜預期，中華 120 指數按月跌 8.2%
- 晶片植入傳聞引發憂慮，中華半導體行業指數挫 17.2%
- 南韓股指表現全球最差，單月跌幅 13.4% 近 10 年最大
- 上交所正式接受滬倫通券商交易開通申請
- MSCI 重新納入同股不同權股份
- 青島海爾赴德上市成首隻 D 股

一. 中華交易服務指數表現

貿易戰壓力持續下，內地經濟數據轉壞，人民幣匯率迫近「1 美元兌 7 元人民幣」關口，加上美股急跌及整體市場氣氛疲弱，中港股指亦全線下挫。

國家統計局公布，中國 10 月製造業採購經理指數 (PMI) 為 50.2，低於市場預期。第三季國內生產總值 (GDP) 增速放緩至 6.5%，是 2009 年以來最低，亦遜於市場預期。中概股跨境寬基指數中華 120 (CES120) 全月跌 8.2%。

據《彭博商業週刊》封面文章報道，中國將駭客晶片植入美國超微電腦公司出售的伺服器設備。縱使多家科技公司作出澄清及先後否認報道，但市場仍憂慮傳聞對硬體和晶片行業帶來負面影響。中華半導體行業指數 (CESCSC) 急挫 17.2%。

市場風險胃納下降，引發資金避險需求。香港房地產信託 (REITs) 以穩定租金收入見稱，中華房地產信託基金指數 (CESRET) 全月僅跌 6.0%，足見其抗跌力強勁。

表一	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整 收益比率
中華房地產信託基金	3,305.44	-6.0%	3.1%	-1.93
中華港股通高息低波	2,925.33	-7.0%	4.6%	-1.51
中華A80	6,516.62	-7.0%	10.1%	-0.70
中華120	5,789.05	-8.2%	8.4%	-0.97
中華滬深港300	3,899.17	-8.8%	7.6%	-1.15
中華香港內地	6,880.14	-9.5%	7.5%	-1.27
中華一帶一路	1,403.37	-9.6%	8.2%	-1.17
中華港股通優選50	2,742.85	-10.1%	7.0%	-1.45
中華280	5,006.70	-10.2%	9.3%	-1.09
中華港股通精選100	4,904.02	-10.9%	7.2%	-1.52
中華預期高股息	3,180.79	-11.1%	7.8%	-1.44
中華民企指數	4,863.86	-12.4%	10.6%	-1.17
中華博彩指數	3,948.67	-13.2%	13.1%	-1.01
中華港股通泛休閒娛樂	2,873.95	-14.2%	11.6%	-1.22
中華創新生物科技	6,873.60	-15.3%	13.0%	-1.17
中華半導體行業	2,918.55	-17.2%	13.3%	-1.30

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2018年10月31日

二. 環球股指動態

環球股票市場陰霾未散，市場對息口及貨幣政策、地沿政治風險、美國中期選舉等不確定因素的憂慮持續。美國科技股第三季業績未能符合市場預期，科技股板塊受壓。美國十年期債息曾升穿 3.25 厘，美匯指數亦一度突破 97 水平。

美國納斯達克指數 10 月跌 9.2%，跌幅為近 10 年來最大。此外，標普 500 指數全月跌近 7% 至 2711 點。

縱觀 10 月環球主要股指，南韓 KOSPI 表現最差。南韓第三季 GDP 僅按年增長 2.0%，遠低於第二季的 2.8%。全球貿易摩擦紛爭不斷，以出口為主導的南韓貿易市場亦遭受牽影響，KOSPI 全月收報 2029 點，大跌 13.4%，創下近 10 年最大單月跌幅。

投資者再度關注歐洲問題。意大利 2019 年預算案因財赤佔 GDP 比例過高而被歐盟否決，然而羅馬政府未有讓步。另有報道指，歐盟發信警告法國 2019 年的減債計劃未能符合之前雙方協議。英國富時 100 指數、德國 DAX 指數及法國 CAC40 指數 10 月分別下跌 5.1%、6.5% 及 7.3%。

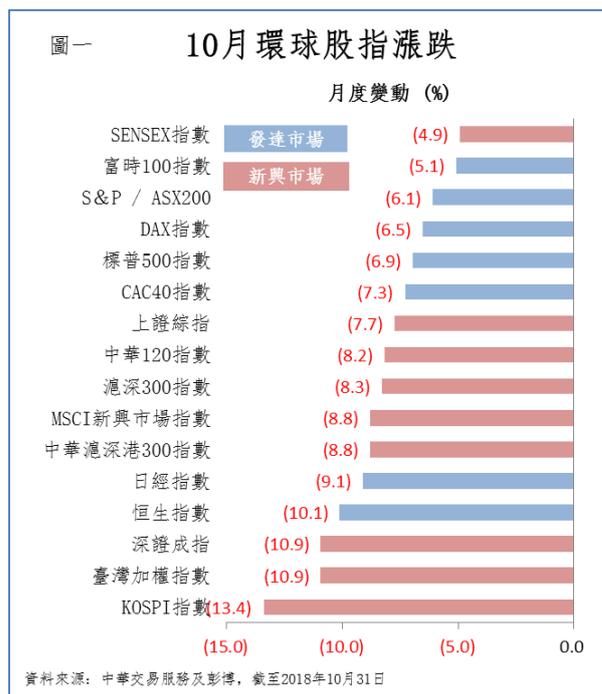
三. 中國離岸投資市場動向

上交所正式接受滬倫通券商交易開通申請

中國證監會發布《關於上海證券交易所與倫敦證券交易所互聯互通存托憑證業務的監管規定（試行）》，基於較早前之徵求意見稿作出修訂，當中涉及境內上市公司在境外發行及境外證券發行人在境內發行的存托憑證等相關事項。在有關規定發布後約兩星期，上海證券交易所（上交所）開始正式接受券商遞交滬倫通的交易開通申請。

合資格境外企業可向證監會提出申請，以非新增股票發行上市存托憑證（CDR）。境外企業須在倫敦交易所（倫交所）上市滿 3 年及主板高級上市滿 1 年，並須於發行申請日前 120 個交易日的平均市值不低於 200 億元人民幣，CDR 數量不少於 5,000 萬份及市值不少於 5 億元人民幣。境內投資者買賣 CDR，帳戶日均資產須達 300 萬元人民幣。據英國金融時報消息，滙豐銀行有望成為滬倫通下首家發行 CDR 的外國上市公司。

而合資格境內上市公司可以新增股票或非新增股票於倫交所發行全球存托憑證（GDR）。



除戰略投資外，境外投資者不得持有單一境內上市公司權益超過 30%，單個境外投資者則不得持有超過 10%。金融時報消息指，華泰證券擬成為首家登陸倫交所發行 GDR 的公司。

MSCI 重新納入同股不同權股份

10 月 31 日，MSCI 公布同股不同權股份安排的市場諮詢結果，決定旗下現有指數將基於自由流通市值，納入並計算同股不同權股份權重。該決定意味美股 SNAP、港股小米及美團等都有望明年納入 MSCI 指數投資範圍。

MSCI 將在明年 2 月季檢時陸續納入同股不同權公司，有關變動將於 3 月生效。同時，因國際機構投資者對應否納入該等企業的意見兩極，MSCI 計劃於明年首季推出新指數系列，讓投資者可以選擇不投資同股不同權公司。

青島海爾赴德上市成首隻 D 股

10 月 24 日，家電製造商青島海爾正式在德國法蘭克福的中歐國際交易所（中歐所）D 股市场掛牌並上市交易，成為首家於中歐所 D 股市场上市的公司，股份代碼為 690D。是次發行股份共計 265,000,000 股，佔公司總股本 4.17%，每股發行價為 1.05 歐元。

中歐所 D 股市場的「D」代表德國（德語：Deutschland），而 D 股的發行旨在吸引歐洲投資者於中歐所買賣中國公司股票。

中歐所聯席首席執行官陳晗在接受媒體訪問時稱，金融必須服務於實體經濟，中歐所選址法蘭克福正是鑒於德國的製造業發展成熟。因此，D 股的發行理應可促進中德、中歐的製造業合作，並加快中國製造業的轉型升級。

至於為何選擇海爾，陳晗表示，海爾是全球白色家電第一品牌之一，擁有清晰的全球化戰略，目前 40% 以上的收入來自海外，並在歐洲市場擁有較大的發展空間，發行 D 股契合海爾在歐洲的長遠發展戰略。他又說，青島海爾作為首隻 D 股上市，是中歐所發展的重要里程碑，也是中歐雙向開放合作的新成果。

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)。

© 2018 年中華證券交易服務有限公司。版權所有。