

中华交易服务 9 月指数报告



中華交易服務
CHINA
EXCHANGES
SERVICES

中华证券交易服务有限公司



摘要

- 中港股市表现分化, A 股蓝筹指数中华 A80 (CES A80) 略升 0.2%, 跨境大中盘指数中华 280 (CES 280) 升 1.8%
- 中国民企股续获资金追捧, 中华民企指数 (CES CPE) 涨 3.1%。
- 澳门博彩业收入连续 13 个月录得正增长, 中华博彩指数 (CES G10) 急升 15.0%
- 「金砖五国」倡本币直接投资扩人民币国际间使用
- 富时罗素再次推迟将 A 股纳入其新兴市场指数
- 中欧所推动「一带一路」建设相关企业海外发行 D 股
- 新加坡 A 股期貨日均成交量按月跌 9%

一. 中华交易服务指数表现

9 月中港股市表现分化, A 股蓝筹指数中华 A80 (CES A80) 略升 0.2%, 跨境大中盘指数中华 280 (CES 280) 升 1.8%。(见表一)

联储局缩表在即, 加上香港金管局增发票据影响, 香港银行同业拆息自月中抽升, 1 个月港元拆息由 0.42% 升至 0.58%。资金成本增加, 港股主要指数下跌, 然而中华香港内地指数 (CES HKM) 按月份跌 0.8%, 中华港股通精选 100 (CES SCHK100) 反升 0.7%。

表一

	指数点	月涨跌幅	月波动率	风险调整 收益比率
中华博彩指数	5,662.17	15.0%	6.6%	2.28
中华民企指数	6,034.36	3.1%	5.7%	0.54
深证成指	11,087.19	2.5%	2.7%	0.92
中华280	6,619.82	1.8%	2.5%	0.72
中华港股通精选100	5,598.50	0.7%	3.3%	0.22
沪深300	3,836.50	0.4%	1.3%	0.29
中华沪深港300	4,373.22	0.3%	2.2%	0.16
中华A80	7,153.60	0.2%	1.6%	0.12
中华120	6,235.31	0.2%	2.3%	0.07
上证综指	3,348.94	-0.4%	1.3%	-0.27
中华香港内地	7,339.32	-0.8%	4.0%	-0.21
富时A50	11,962.60	-1.0%	1.9%	-0.52
恒生指数	27,554.30	-1.5%	2.9%	-0.51
恒生国企指数	10,910.04	-3.4%	3.4%	-1.00

数据来源: 中华交易服务及万得资讯, 截至2017年9月29日

中国民企股续获资金追捧, 受权重股比亚迪、复星、中兴通讯升 20% ~ 55%, 带动中华民企指数 (CES CPE) 涨 3.1%。

澳门博彩监察协调局数据显示，8月澳门博彩业收入连续13个月录得正增长，达226.76亿澳门元，按年增20.4%。中华博彩指数(CES G10)9月急升15.0%，为中港市场指数升幅之首。

二. 环球股指动态

9月发达市场表现较佳，德法股市分别升6.4%和4.8%，日本紧随升3.6%。新兴市场表现分化，中韩股市微升0.4%和1.3%，印度及台湾则跌1.4%和2.4%。(见图一)

美联储维持利率不变，并宣布渐进缩表，从10月始每月减持100亿美元资产，规模每3个月再增加100亿美元，至达到每月500亿美元规模，目标于3至5年内缩表2万亿美元。同时，美联储预期年内还将加息一次。消息致美汇指数筑底回升，欧元和日元分别贬0.9%及2.3%，间接刺激欧日股市上涨，德日股市双双突破年内高位。

德国大选现任总理默克尔领导的联盟党获得近33%的选票，维持第一大党位置，默克尔顺利四度担任德国总理。大选结果利好市场气氛，月内德国DAX指数急升6.4%，领先全球股市。

日元贬值和全球经济复苏带领日本制造业利润回升，日本9月制造业PMI终值达52.9，连续13个月处于扩张区间。日本首相安倍晋三宣布提前10月举行大选，同时提出规模达2兆日圆的经济刺激方案。政治稳定加上市场憧憬刺激方案，日经指数上升3.6%。

三. 中国离岸投资市场动向

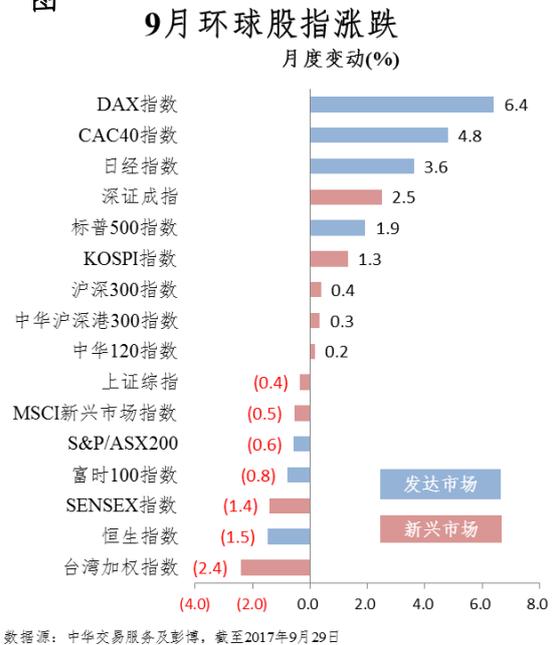
「金砖五国」倡本币直接投资扩人民币国际间使用

第9届金砖国家峰会在厦门顺利举行，「金砖五国」会后发表《厦门宣言》，同意在符合各国央行法律授权的前提下，通过货币互换、本币结算、本币直接投资等适当方式，就加强货币合作保持密切沟通，并探索更多货币合作方式。

如「一带一路」以及「金砖国家」区域经济中，最重要的是货币合作议题。在区域经济中使用美元支付，易消耗外汇储备。若通过人民币等本国货币计价、结算，可减低对外储的消耗，并培养其他国家对人民币的使用习惯，亦有助扩大人民币市场份额和使用范围。

市场认为「金砖五国」此次商定通过本币直接投资等方式开展货币合作，是重大突破，此

图一



举将有助强化人民币在国际投资中的地位。

富时罗素再次推迟将 A 股纳入其新兴市场指数

伦敦证券交易所集团旗下指数公司富时罗素(FTSE Russell), 公布年度国家分类检讨结果, 继续将中国 A 股留在可能纳入其新兴市场指数的“观察名单”中, 原因包括互联互通措施的每日限额、假期停市日数及相对较高的股票停牌比率。

该指数公司指, 将继续与内地有关部门及指数投资者进行讨论, 期望可解决有关问题。

中欧所推动「一带一路」建设相关企业海外发行 D 股

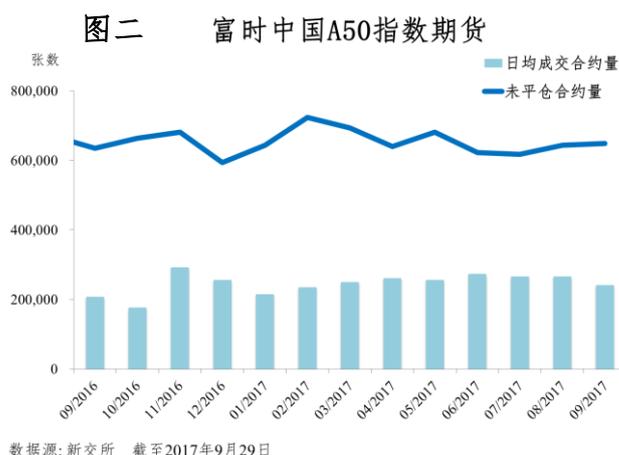
中欧国际交易所(下称中欧所)近日确认首批 D 股将采用 A+D 模式, 即 A 股蓝筹上市公司到德国中欧所发行 D 股(类似于香港 H 股, 指注册在中国境内公司在德国发行的股票), 籍此提高欧洲投资者对中国企业的信任度。中欧所同时指将优先支持高新制造业和「一带一路」建设相关企业发行 D 股。

目前首批 D 股发行工作仍在筹备当中, 中欧所目标于明年底取得实质性进展。

新加坡 A 股期货日均成交量 按月跌 9%

新加坡 A 股股指期货日均成交量按月跌 9%。

截至 9 月底, 该 A 股指数期货未平仓合约量约 65 万手, 合约名义金额为 518 亿元人民币。(见图二)



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。