

## 唯一广泛包涵中国股票市场的期货合约

中华交易服务中国 120 指数期货合约是同时追踪中国内地上市 A 股及香港上市中资股的唯一相关指数的期货合约，旨在为投资者提供一个既方便又具成本效益、兼可同时投资中国内地及香港股票市场的工具，此外亦是机构投资者对冲中国股票持仓的有效避险工具，以及交易所买卖基金庄家欲对冲其中国内地相关交易所买卖基金持仓的主要工具。

## 中华交易服务中国 120 指数概览

中华交易服务中国 120 指数 (中华 120) 是中华证券交易服务有限公司 (中华交易服务公司) 推出的首个沪深港跨境市场指数，集香港、上海及深圳上市中资股于一炉。中华 120 覆盖范围广阔，以掌握中国证券市场的投资机遇，是发展期货、ETF 以至其他产品的一个理想基准及基础。

## 覆盖广泛的中国股票市场指标

### 代表在岸及离岸的中国市场

由 120 家于上海、深圳及香港上市的中资股组成：

- 80 家流动性最高及市值最大的上海上市 (占 58 只) 及深圳上市 (占 22 只) A 股
- 40 家流动性最高及市值最大的香港上市中资股 (H 股、民企股及红筹股)

### 中华 120 覆盖的股票

#### 资讯科技

- 腾讯控股 (700 HK) 中国最大互联网服务供应商
- 联想集团 (992 HK) 中国最大个人电脑供应商 (按个人电脑数量计)

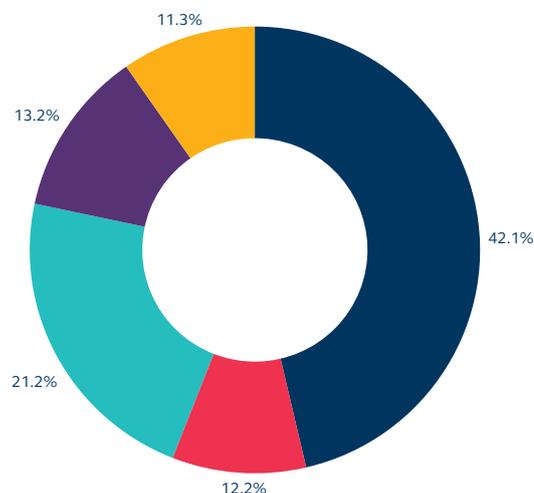
#### 电讯

- 中国移动 (941 HK) 中国最大移动通信公司 (按市值计)
- 中国联通 (762 HK) 中国第二大移动通信供应商
- 中国电信 (728 HK) 中国最大固网和第三大移动通信服务供应商

#### 能源

- 中煤能源 (601898 SH) 中国第二大采煤企业

## 股份类别分布 (于 2016 年 10 月 31 日)



### 香港上市中国股票 45.7%

- H 股 21.2%
  - 中国银行 (3988)
  - 建设银行 (939)
  - 中国人寿 (2628)
  - 工商银行 (1398)
  - 中国平安 (2318)

- 民企股 13.2%
  - 百丽国际 (1880)
  - 恒安国际 (1044)
  - 腾讯控股 (700)
  - 康师傅控股 (322)
  - 中国旺旺 (151)

- 红筹股 11.3%
  - 中国移动 (941)
  - 中国海外发展 (688)
  - 中国联通 (762)
  - 中信股份 (267)
  - 中国海洋石油 (883)

### 上海上市 A 股 42.1%

- 招商银行 (600036)
- 民生银行 (600016)
- 中信证券 (600030)
- 兴业银行 (601166)
- 中国平安 (601318)

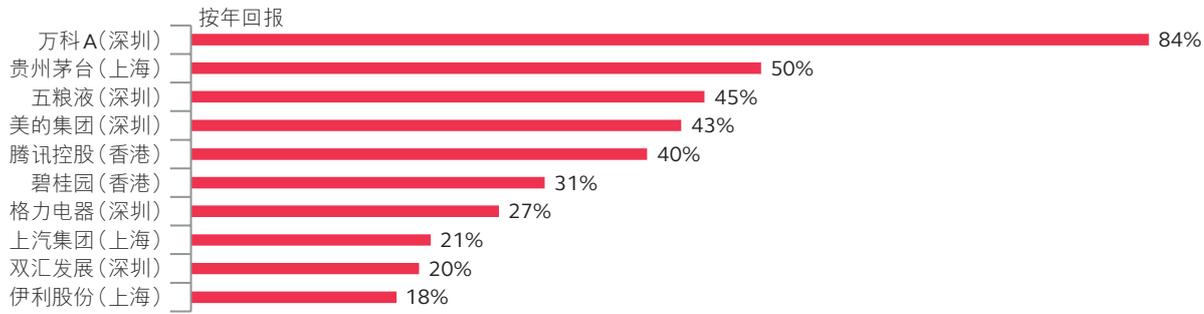
### 深圳上市 A 股 12.2%

- 万科 A (000002)
- 格力电器 (000651)
- 美的集团 (000333)
- 平安银行 (000001)
- 苏宁云商 (002024)

数据来源：中华交易服务公司

注：最新的成份股名单及指数计算方法设于中华交易服务公司网页 <http://www.cesc.com> 资料仅作参考并非投资建议。

## 中华 120 十大最高回报股票 (2015 年 11 月 1 日至 2016 年 10 月 31 日)

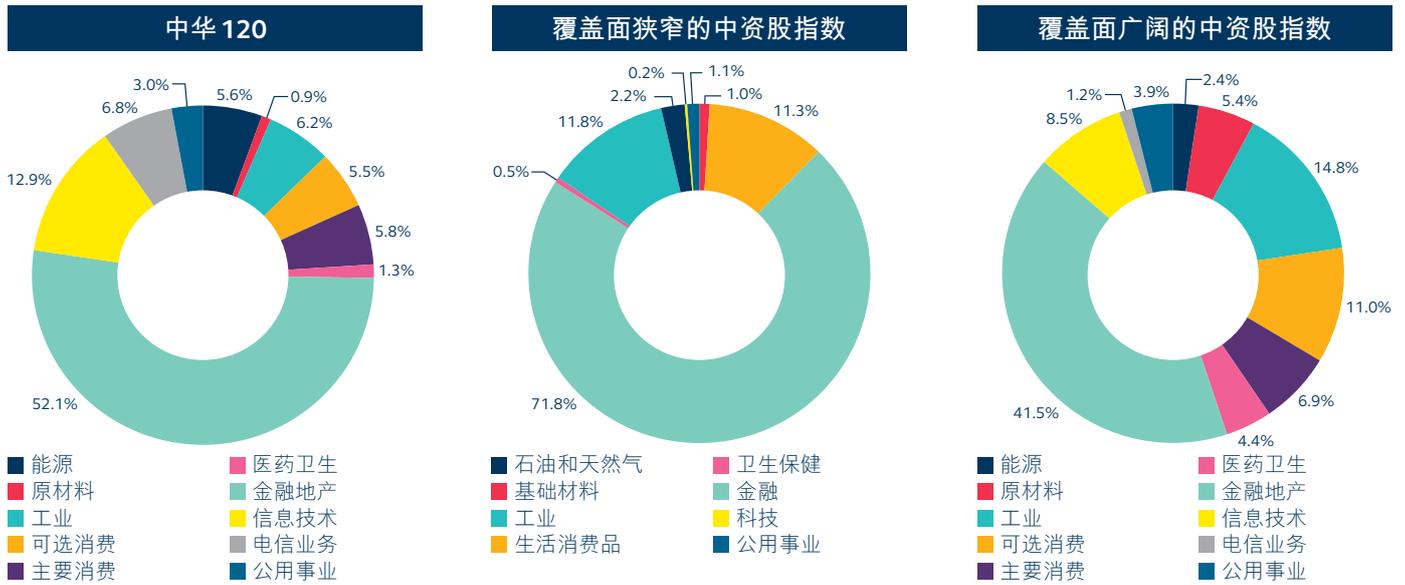


数据来源：彭博

「上海」指上海证券交易所、「深圳」指深圳证券交易所、「香港」指香港联合交易所

## 中华 120 行业覆盖均衡 - 反映中国经济

与其他中资股指数的行业分布比较



	中华 120	覆盖面狭窄的中资股指数	覆盖面广阔的中资股指数
股票数目	120	50	300

数据来源：中华交易服务公司、彭博，于 2016 年 10 月 31 日

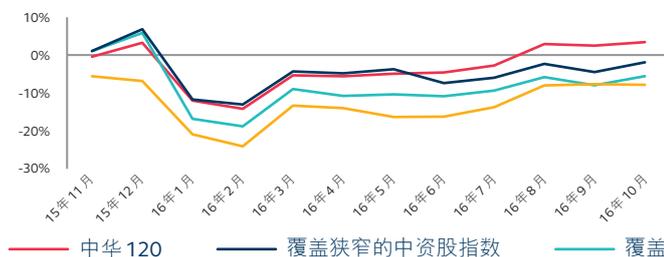
## 所有中国指数回报亦不同

### 中华 120 的特徵

#### 覆盖广泛反映中资股

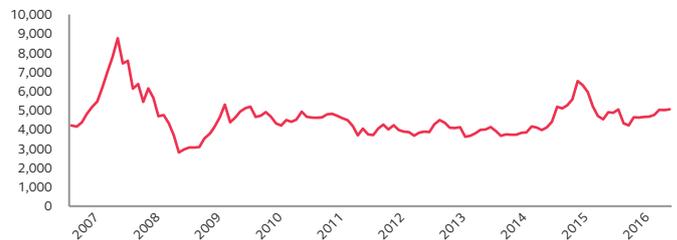
- A 股比重占 54.3%、香港上市中资股占 45.7% (2016 年 10 月)
- 紧贴 A 股走势
- 与覆盖面广阔中资股指数的关连性大约 0.9
- 中资股指数表现反映各种风险

### 优越的 1 年期回报



数据来源：彭博，于 2016 年 10 月 31 日

### 中华 120 表现



### 30 日历史波幅比较



中华 120	
项目	指数细则
指数简介	由 80 只 A 股及 40 只香港上市中资股组成 (H 股、民企股及红筹股)，全面反映中国内地经济发展
指数计算货币	人民币
指数成份股数目	120
指数值	5,051.91 (于 2016 年 10 月 31 日)
指数市值 (十亿人民币)	23,642 (于 2016 年 10 月 31 日)
检讨周期	每半年度 (6 月及 12 月)
推出日期	2012 年 12 月 10 日
指数基值	2,000.00 (于 2004 年 12 月 31 日)
指数涵盖	香港：40 只股票 (H 股、民企股及红筹股) 中国内地：80 只股票 (于上海证券交易所及深圳证券交易所上市的 A 股)
交易时间、指数计算及发布频率	中华 120 于以下时段每 1 秒计算一次及每 5 秒发布一次： 上午 9 时 30 分至下午 4 时 15 分 (香港时间) (香港及/或中国 A 股市场交易日的任何日期)

中华 120 期货	
项目	合约细则 (概要)
相关指数	中华 120
交易代号	CHH
合约乘数	每指数点 50 港元
最低价格波幅	0.5 个指数点
合约月份	现月、下月及之后的两个季月
交易时间	上午 9 时 15 分至中午 12 时及下午 1 时至下午 4 时 30 分 (到期合约月份的结束时间为最后交易日下午 3 时正)
最后交易日	该月最后第二个营业日 若当天为中国内地公众假期，最后交易日将为紧贴该日的前一个同为香港及中国内地的营业日
最后结算价	在最后交易日下午 1 时至 3 时之间，每隔 5 分钟录取由中华证券交易服务有限公司所计算及发布的中华交易服务中国 120 指数点之平均值 (4 舍 5 入至小数点后第 1 个数位)
大手交易的最低合约交易量	100 张合约
持仓限额	30,000 张合约
交易费用及徵费	交易所费用 10.00 港元 <sup>^</sup> 证监会徵费 0.54 港元 佣金 商议

<sup>^</sup>直至 2017 年 12 月 29 日止，交易所费用降至每张合约 5 港元

## 中华 120 及中华 120 期货的讯息代码

国际资讯供应商		
	中华 120	中华 120 期货
阿斯达克网络信息有限公司	-	221360
亚富资讯科技有限公司	837505	870800
彭博资讯	CES120	CESA Index DES <GO>
DB Power Online Ltd.	CES120	CHH
经济通有限公司	CEC	CHH / Index Futures Quotation
汇港资讯有限公司	CES120	Menu: Derivatives → Futures → Futures Code → Select CHH
Interactive Data Group	!CES120	Fn:CHH\MYYDD
Marketprizm Hong Kong Ltd.	CES120	CHHmy
SIX Financial Information Ltd.	CES120	CHHmy
电资讯国际有限公司	CES120	CHHmy
汤森路透社有限公司	.HKCES120	0#HCHH:

内地资讯供应商		
	中华 120	中华 120 期货
东方财富网	CES120	-
浙江同花顺网络信息股份有限公司	CES120	CHHC
上海大智慧股份有限公司	CES120	CHH + Month Code + Year Code
上海恒生聚源数据服务有限公司	CES120	-
上海乾隆高科技有限公司	CES120	Page 209
上海文华财经资讯股份有限公司	-	CHHmy
上海万得信息技术股份有限公司	CES120	CHHF + yymm + .HK
郑州易盛信资讯技术有限公司	-	CHH

### 资源

香港交易所网站  
www.hkex.com.hk



市场研究报告  
www.hkex.com.hk/chi/stat/dmstat/markhub/markreport\_c.htm



### 查询

EQD@hkex.com.hk

### 免责声明

中华交易服务中国 120 指数(「指数」)由中证指数有限公司(「中证指数」)代表中华证券交易服务有限公司(「中华交易服务公司」)计算及/或发布。中证指数及中华交易服务公司均不对指数及/或其相关资料就个别用途而言的准确性、完备性、及时性及适用性作任何明示或暗示的担保，亦不对任何人因使用指数及/或其相关资料而招致任何损害、损失、费用或开支而承担责任。

#### © 香港交易及结算所有限公司(香港交易所)

本文件所载资料仅供一般参考，并不构成购买或出售任何期货合约或其他产品或提供任何投资建议或任何形式服务的要约、招揽、邀请或建议。本文件并非针对亦不拟分派予其法律或法规不容许本文件的分派及使用的司法权区或国家的人士或实体又或供其使用，也非针对亦不拟分派予任何会令香港交易及结算所有限公司(「香港交易所」)及香港期货交易所有限公司(「期交所」)(统称「该等实体」，各称「实体」)或其任何联属公司又或此等公司所营运的任何公司须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或实体又或供其使用。

本文件概无任何章节或条款可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在期交所执行的期货合约，其有关交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于期交所及相关结算所的适用规则以及香港的适用法律、规则及规例。

尽管本文件所载资料均取自认为是可靠的来源或按当中内容编备而成，该等实体概不就有关资料或数据就任何特定用途而言的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。对于资料出现的错漏或其他不准确之处又或由此而起的后果，该等实体及其营运的公司概不负责或承担任何责任。本文件所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供，资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见，而本文件概不构成任何法律意见。该等实体对使用或依赖本文件所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。