

2017年2月

唯一廣泛包涵中國股票市場的期貨合約

中華交易服務中國 120 指數期貨合約是同時追蹤中國內地上市 A 股及香港上市中資股的唯一相關指數的期貨合約，旨在為投資者提供一個既方便又具成本效益、兼可同時投資中國內地及香港股票市場的工具，此外亦是機構投資者對沖中國股票持倉的有效避險工具，以及交易所買賣基金莊家欲對沖其中國內地相關交易所買賣基金持倉的主要工具。

中華交易服務中國 120 指數概覽

中華交易服務中國 120 指數(中華 120)是中華證券交易服務有限公司(中華交易服務公司)推出的首個滬深港跨境市場指數，集香港、上海及深圳上市中資股於一爐。中華 120 覆蓋範圍廣闊，以掌握中國證券市場的投資機遇，是發展期貨、ETF 以至其他產品的一個理想基準及基礎。

覆蓋廣泛的中國股票市場指標

代表在岸及離岸的中國市場

由 120 家於上海、深圳及香港上市的中資股組成：

- 80 家流動性最高及市值最大的上海上市 (佔 58 隻) 及深圳上市 (佔 22 隻) A 股
- 40 家流動性最高及市值最大的香港上市中資股 (H 股、民企股及紅籌股)

中華 120 覆蓋的股票

資訊科技

- 騰訊控股 (700 HK) 中國最大互聯網服務供應商
- 聯想集團 (992 HK) 中國最大個人電腦供應商 (按個人電腦數量計)

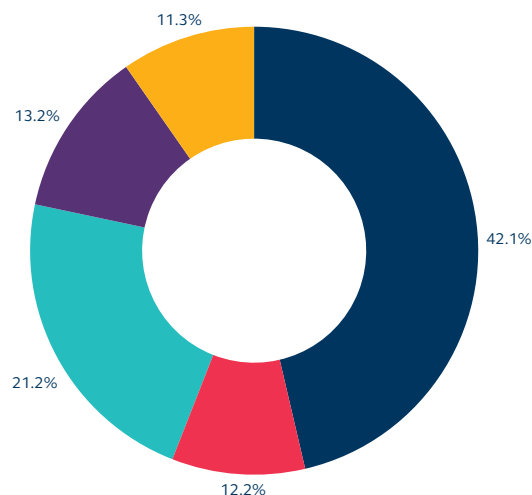
電訊

- 中國移動 (941 HK) 中國最大移動通信公司 (按市值計)
- 中國聯通 (762 HK) 中國第二大移動通信供應商
- 中國電信 (728 HK) 中國最大固網和第三大移動通信服務供應商

能源

- 中煤能源 (601898 SH) 中國第二大採煤企業

股份類別分布 (於 2016 年 10 月 31 日)



香港上市中國股票 45.7%

- H 股 21.2%
 - 中國銀行 (3988)
 - 建設銀行 (939)
 - 中國人壽 (2628)
 - 工商銀行 (1398)
 - 中國平安 (2318)

■ 民企股 13.2%

- 百麗國際 (1880)
- 恒安國際 (1044)
- 騰訊控股 (700)
- 康師傅控股 (322)
- 中國旺旺 (151)

■ 紅籌股 11.3%

- 中國移動 (941)
- 中國海外發展 (688)
- 中國聯通 (762)
- 中信股份 (267)
- 中國海洋石油 (883)

上海上市 A 股 42.1%

- 招商銀行 (600036)
- 民生銀行 (600016)
- 中信證券 (600030)
- 興業銀行 (601166)
- 中國平安 (601318)

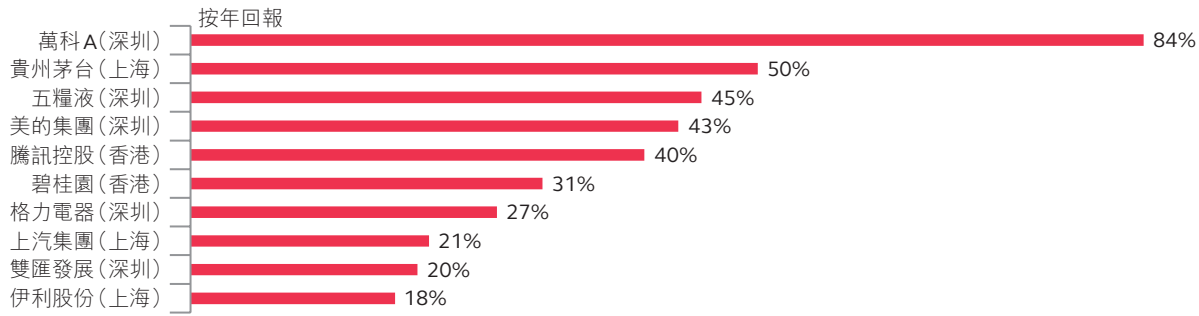
深圳上市 A 股 12.2%

- 萬科 A (000002)
- 格力電器 (000651)
- 美的集團 (000333)
- 平安銀行 (000001)
- 蘇寧雲商 (002024)

數據來源：中華交易服務公司

註：最新的成份股名單及指數計算方法設於中華交易服務公司網頁 <http://www.cesc.com> 資料只作參考並非投資建議。

中華 120 十大最高回報股票 (2015 年 11 月 1 日至 2016 年 10 月 31 日)

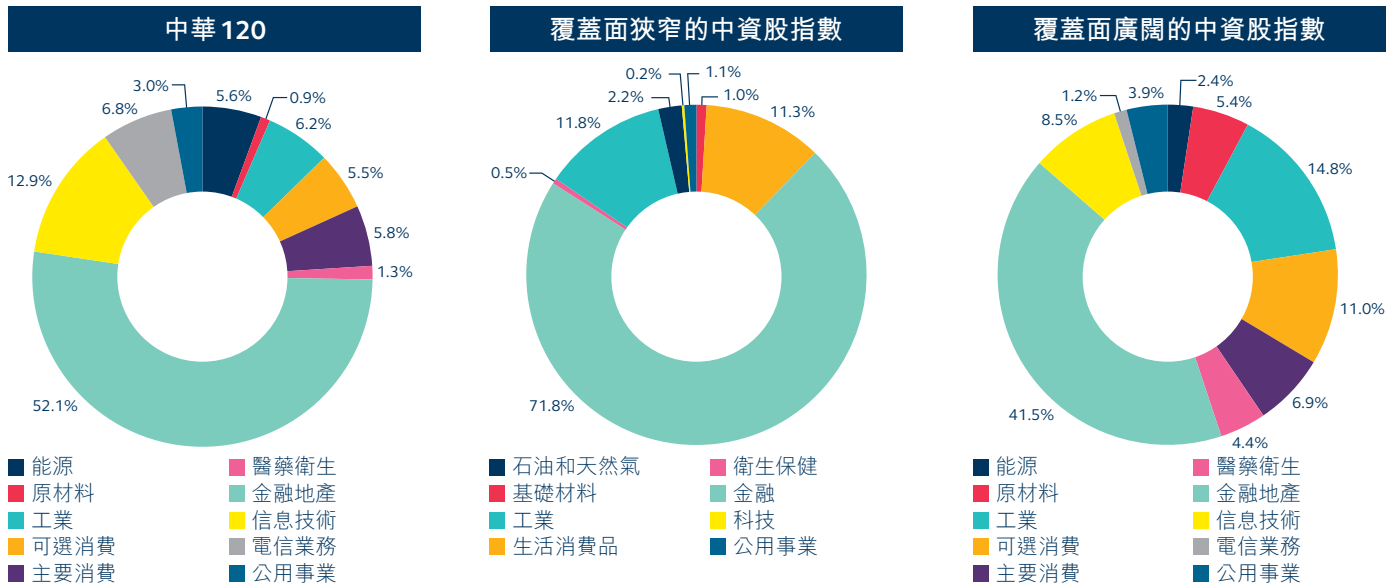


數據來源：彭博

「上海」指上海證券交易所、「深圳」指深圳證券交易所、「香港」指香港聯合交易所

中華 120 行業覆蓋均衡 — 反映中國經濟

與其他中資股指數的行業分布比較



	中華 120	覆蓋面狹窄的中資股指數	覆蓋面廣闊的中資股指數
股票數目	120	50	300

數據來源：中華交易服務公司、彭博，於 2016 年 10 月 31 日

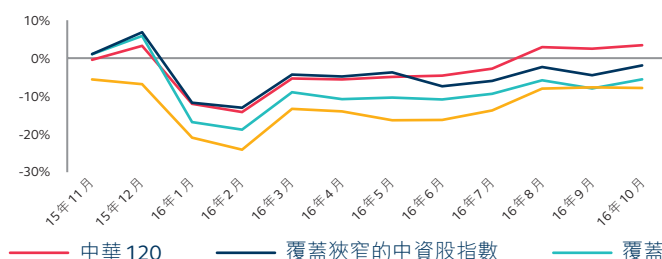
所有中國指數回報亦不同

中華 120 的特徵

覆蓋廣泛反映中資股

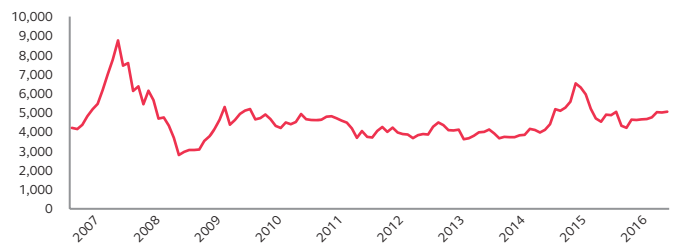
- A 股比重佔 54.3%、香港上市中資股佔 45.7% (2016 年 10 月)
- 緊貼 A 股走勢
- 與覆蓋面廣闊中資股指數的關連性大約 0.9
- 中資股指數表現反映各種風險

優越的 1 年期回報

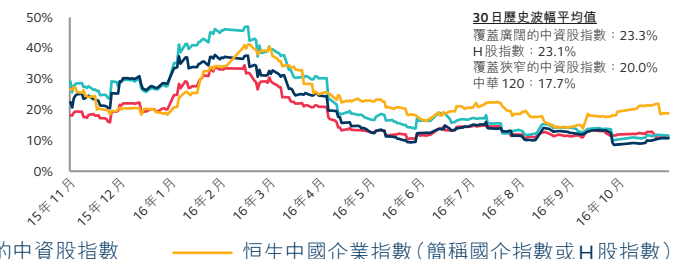


數據來源：彭博，於 2016 年 10 月 31 日

中華 120 表現



30 日歷史波幅比較



中華 120	
項目	指數細則
指數簡介	由 80 隻 A 股及 40 隻香港上市中資股組成 (H 股、民企股及紅籌股)，全面反映中國內地經濟發展
指數計算貨幣	人民幣
指數成份股數目	120
指數值	5,051.91 (於 2016 年 10 月 31 日)
指數市值 (十億人民幣)	23,642 (於 2016 年 10 月 31 日)
檢討周期	每半年度 (6 月及 12 月)
推出日期	2012 年 12 月 10 日
指數基值	2,000.00 (於 2004 年 12 月 31 日)
指數涵蓋	香港：40 隻股票 (H 股、民企股及紅籌股) 中國內地：80 隻股票 (於上海證券交易所及深圳證券交易所上市的 A 股)
交易時間、指數計算及發布頻率	中華 120 於以下時段每 1 秒計算一次及每 5 秒發布一次： 上午 9 時 30 分至下午 4 時 15 分 (香港時間) (香港及/或中國 A 股市場交易日的任何日期)

中華 120 期貨	
項目	合約細則 (概要)
相關指數	中華 120
交易代號	CHH
合約乘數	每指數點 50 港元
最低價格波幅	0.5 個指數點
合約月份	現月、下月及之後的兩個季月
交易時間	上午 9 時 15 分至中午 12 時及下午 1 時至下午 4 時 30 分 (到期合約月份的結束時間為最後交易日下午 3 時正)
最後交易日	該月最後第二個營業日 若當天為中國內地公眾假期，最後交易日將為緊貼該日的前一個同為香港及中國內地的營業日
最後結算價	在最後交易日下午 1 時至 3 時之間，每隔 5 分鐘錄取由中華證券交易服務有限公司所計算及發布的中華交易服務中國 120 指數點之平均值 (4 捨 5 入至小數點後第 1 個數位)
大手交易的最低合約交易量	100 張合約
持倉限額	30,000 張合約
交易費用及徵費	交易所費用 10.00 港元 ^ 證監會徵費 0.54 港元 佣金 商議

^ 直至 2017 年 12 月 29 日止，交易所費用降至每張合約 5 港元

國際資訊供應商		
	中華 120	中華 120 期貨
阿斯達克網絡信息有限公司	-	221360
亞富資訊科技有限公司	837505	870800
彭博資訊	CES120	CESA Index DES <GO>
DB Power Online Ltd.	CES120	CHH
經濟通有限公司	CEC	CHH / Index Futures Quotation
滙港資訊有限公司	CES120	Menu: Derivatives → Futures → Futures Code → Select CHH
Interactive Data Group	I:CES120	Fn:CHH\MYYDD
Marketprizm Hong Kong Ltd.	CES120	CHHmy
SIX Financial Information Ltd.	CES120	CHHmy
電資訊國際有限公司	CES120	CHHmy
湯森路透社有限公司	.HKCES120	0#HCHH:

內地資訊供應商		
	中華 120	中華 120 期貨
東方財富網	CES120	-
浙江同花順網絡信息股份有限公司	CES120	CHHC
上海大智慧股份有限公司	CES120	CHH + Month Code + Year Code
上海恒生聚源數據服務有限公司	CES120	-
上海乾隆高科技有限公司	CES120	Page 209
上海文華財經資訊股份有限公司	-	CHHmy
上海萬得信息技術股份有限公司	CES120	CHHF + yymm + .HK
鄭州易盛信資訊技術有限公司	-	CHH

資源

香港交易所網站
www.hkex.com.hk



市場研究報告
www.hkex.com.hk/chi/stat/dmstat/markhub/markreport_c.htm



查詢

EQD@hkex.com.hk

免責聲明

中華交易服務中國 120 指數(「指數」)由中証指數有限公司(「中証指數」)代表中華證券交易服務有限公司(「中華交易服務公司」)計算及/或發布。中証指數及中華交易服務公司均不對指數及/或其相關資料就個別用途而言的準確性、完備性、及時性及適用性作任何明示或暗示的擔保，亦不對任何人因使用指數及/或其相關資料而招致任何損害、損失、費用或開支而承擔責任。

© 香港交易及結算所有限公司 (香港交易所)

本文件所載資料僅供一般參考，並不構成購買或出售任何期貨合約或其他產品或提供任何投資建議或任何形式服務的要約、招攬、邀請或建議。本文件並非針對亦不擬分派予其法律或法規不容許本文件的分派及使用的司法權區或國家的人士或實體又或供其使用，也非針對亦不擬分派予任何會令香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)及香港期貨交易所有限公司(「期交所」)(統稱「該等實體」，各稱「實體」)或其任何聯屬公司又或此等公司所營運的任何公司須受該司法權區或國家任何註冊規定所規管的人士或實體又或供其使用。

本文件概無任何章節或條款可視為對任何該等實體帶來任何責任。任何在期交所執行的期貨合約，其有關交易、結算和交收的權利與責任將完全取決於期交所及相關結算所的適用規則以及香港的適用法律、規則及規例。

儘管本文件所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，該等實體概不就有關資料或數據就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。對於資料出現的錯漏或其他不準確之處又或由此而起的後果，該等實體及其營運的公司概不負責或承擔任何責任。本文件所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本文件概不構成任何法律意見。該等實體對使用或依賴本文件所提供的資料而直接或間接產生的任何損失或損害概不負責或承擔任何責任。