

## 创新的指数 编制方法

MSCI中国A50互联互通指数采用行业配置均衡的编制方法，避免过度侧重金融板块，提供了覆盖中国A股市场大型股份的分散投资机会

## 与A股指数的 相关性高

MSCI中国A50互联互通(美元)指数期货的基准指数与其他主要中国A股指数具有高度相关性，而且追踪误差更低，使其成为能更精准对冲多元化中国投资组合风险的理想工具

## 高度流动性

自2021年10月18日推出的两年内，合约的平均每日成交量名义价值已达8亿美元

HKATS 代码

MCA

彭博代码

MCYA Index

路孚特代码

0#HMCA:

合约规模

4.59万美金<sup>1</sup>

交易所费用

0.5美金<sup>2</sup>

合约类型

价格回报合约

合约月份

现月、下月及之后的四个季月

交易时段  
(香港时间)

上午9时正至下午4时30分  
(日间交易时段);  
下午5时15分至凌晨3时正  
(收市后交易时段)

CFTC

符合美国合格投资者投资

	MSCI中国A50互联互通指数	沪深300指数	富时中国A50指数
覆盖范围	模拟MSCI中国A股指数表现; 行业权重均衡	沪深交易所市值排名前300名的股票	沪深交易所市值最大的50只股票; 金融板块集中度高
指数市值 (10亿美元)	873	1944	841
成分股数量	50	300	50
3年指数表现 <sup>3</sup>	-11.01%	-10.11%	-10.11%
5年指数表现 <sup>3</sup>	4.84%	4.90%	4.80%
指数波动率 (30天历史数据)	16.10%	15.06%	15.80%
股息率	2.78%	2.90%	3.39%
与沪深300指数的追踪误差	5.41%	-	6.40%
与沪深300指数的相关性	0.96	-	0.94

数据来源: 彭博, 截止至2023年12月29日。

<sup>1</sup> 数据截至2023年12月29日。资料来源: 彭博

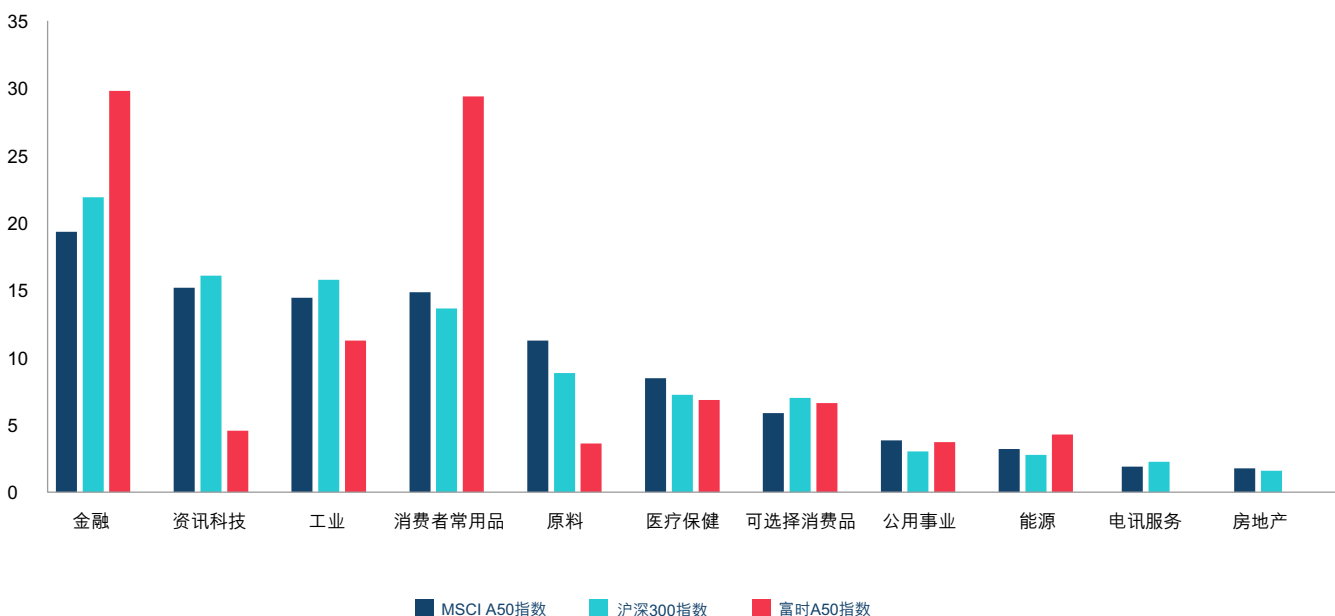
<sup>2</sup> 交易所费用: 适用于全市场的折扣后交易所费用为0.5美元, HKEX保留最终决定权。

<sup>3</sup> 3年期和5年期指数表现基于年化总回报(最后收市价)。

## 均衡的行业权重

指数挑选50只可通过互联互通机制进行投资的中国大型A股，并针对每个GICS行业至少选择两只股票，务求分散配置于不同的行业，并均衡反映中国A股市场的整体情况。

行业权重(%)



数据来源：MSCI，截止至2023年12月29日。

## 十大成分股

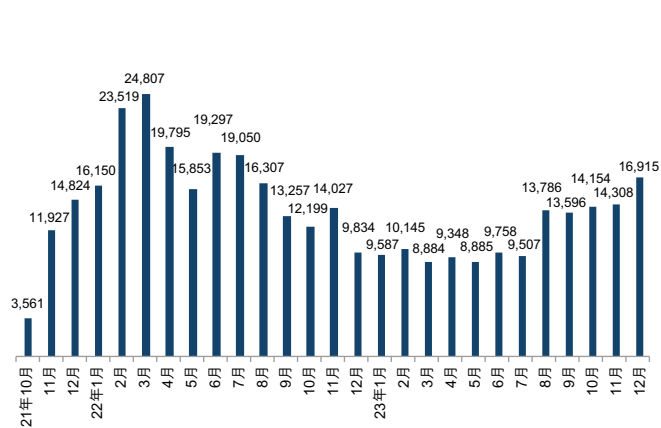
成分股	自由流通调整市值 (十亿美元)	指数权重(%)	行业
贵州茅台	46.32	7.86	必需消费品
宁德时代	36.46	6.19	工业
紫金矿业	33.32	5.66	原料
万华化学	31.33	5.32	原料
立讯精密	26.34	4.47	资讯科技
比亚迪	23.08	3.92	可选择消费品
工业富联	21.42	3.64	资讯科技
长江电力	19.74	3.35	公用事业
招商银行	18.74	3.18	金融
隆基绿能	18.57	3.15	资讯科技

数据来源：MSCI，截止至2023年12月29日。



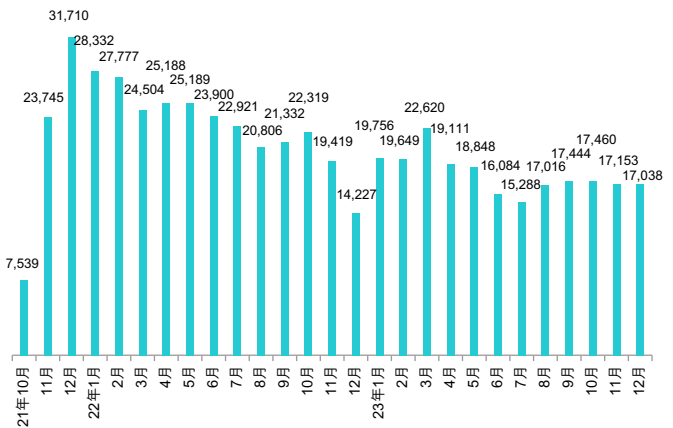
# 流动性增长

自推出以来的平均每日成交量<sup>4</sup>



2023年12月平均每日成交量  
16,915张合约 (名义价值: 8亿美元)

自推出以来的月底未平仓合约



2023年12月底平均未平仓合约  
17,038张合约 (名义价值: 8亿美元)

数据来源: HKEX, 截止至2023年12月29日。

## 在上市2年内跨期合约已拥有高度流动性

买卖差价(基点)	T 时段	T+1 时段	跨期合约价差
月份	基点	基点	基点
2023年5月	2.9	4.7	1.0
2023年6月	2.7	5.1	1.0
2023年7月	2.5	5.0	1.1
2023年8月	2.3	5.3	1.0
2023年9月	2.2	5.1	1.1
2023年10月	2.2	5.3	1.4
2023年11月	2.1	7.2	1.0
2023年12月	2.2	7.8	1.2

✓ T时段买卖价差  
收窄至**2.2个基点**

✓ 跨期合约价差  
收窄至**1.2个基点**

每边买/卖方规模(美元)	T 时段		T+1 时段		跨期合约价差	
	买	卖	买	卖	买	卖
2023年5月	245K	252K	160K	161K	18M	17M
2023年6月	233K	246K	170K	157K	12M	14M
2023年7月	210K	216K	168K	155K	15M	15M
2023年8月	235K	248K	196K	187K	26M	23M
2023年9月	201K	206K	158K	151K	18M	14M
2023年10月	221K	218K	176K	161K	25M	31M
2023年11月	241K	243K	177K	174K	27M	35M
2023年12月	229K	229K	172K	174K	20M	23M

✓ 跨期合约最佳买卖  
价的平均买卖规模  
超过**2,000万美元**

数据来源: 彭博, 截止至2023年12月29日。

<sup>4</sup> MSCI中国A50互联互通(美元)指数期货上市日期: 2021年10月18日



## 具有竞争力的保证金对销机制



## 快速扩张的产品生态系统

与MSCI中国A50指数挂钩的ETF全球资产管理规模超过25亿美元，其中大部分为中国在岸市场ETF。

基金经理	上市地	A50 ETF资产管理规模(百万美元)
<b>在岸市场ETF</b>		
汇添富基金	上海	728
易方达基金	上海	638
华夏基金	深圳	535
南方基金	深圳	183
<b>离岸市场ETF</b>		
美国金瑞基金	美国	282
华夏基金	香港	46
易方达基金	香港	15
Kiwoom	韩国	7
Kiwoom	韩国	6
美国金瑞基金	伦敦	5
南方东英	香港	5
Kiwoom	韩国	4



## 其他合约概要

交易货币	美元
相关指数货币	离岸人民币
合约乘数	每指数点25美元
最低价格波幅	0.2指数点
假期交易	此合约可在香港公众假期交易(新年假期除外)
开市前议价时段 (香港时间)	上午8时45分至上午9时正
最后交易日	合约月份的第三个星期五。如当天非交易日或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交易日，同日也是中国内地的营业日
最后结算价	在最后交易日当天下列时间所报MSCI中国A50互联互通指数点的平均数为依归：(i) 在上海交易所和深圳交易所持续交易时段结束前的最后两小时，每隔15秒的指数点，与(ii) 收市指数点，如第三个小数位的数字为5或大于5，则四舍五入上调至最接近的两个小数位，如第三个小数位的数字小于5，则四舍五入下调至最接近的两个小数位
结算费用	1.0美元
证监会征费	0.07美元
持仓限额	所有合约月份长短仓合约净额计28,000张为限
大额未平仓合约	任何一个合约月份的500张未平仓合约

### 香港交易所免责声明

本文件所载资料仅供一般资讯性参考，并不构成提出要约、招揽、邀请或建议以购买或出售任何期货及期权合约或其他产品，亦不构成提出任何投资建议或任何形式的服务。本文件并非针对亦不拟分派给任何其法律或规例不容许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给任何会令香港交易及结算所有限公司、香港期货交易所有限公司（「期交所」）（统称「该等实体」，各称「实体」）或其任何附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及期权合约，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。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果，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。

### MSCI免责声明

MSCI及MSCI指数的名称均属MSCI Inc.（「MSCI」）或其附属机构的服务商标并已授权香港期货交易所有限公司使用。任何MSCI指数的期货合约及期权合约（「指数合约」）并非由MSCI、其附属机构又或任何其他参与或涉及制作或编制该MSCI指数的人士保荐、担保或许可。MSCI、其附属机构又或任何其他参与或涉及制作或编制任何MSCI指数的人士概不就是否适合投资于该等指数合约发表任何陈述。对于任何人士或任何实体使用任何MSCI指数或当中所载任何数据会取得何样的结果，MSCI、其附属机构又或任何其他参与或涉及制作或编制任何MSCI指数的人士亦概不作任何明示或暗示的保证或承担任何责任。未有事先联络MSCI以确定是否需要取得其批准，则此证券的买方、卖方或持有人又或任何其他人士或实体均不得使用或引述任何MSCI的商号、商标或服务标记以保荐、许可、推广或宣传此证券。

### 香港交易及结算所有限公司

香港中环康乐广场8号交易广场二期8楼

info@hkex.com.hk 电话 +852 2522 1122 | 传真 +852 2295 3106 hkexgroup.com | hkex.com.hk

