

国际指数动态

(2016年10月)

一、指数动态

目前，西方发达国家资本市场指数体系相对完善，相比之下，边缘市场和新兴市场仍有巨大的发展潜力。过去的几年，指数商之间竞争主要集中在对于新兴市场和边缘市场的布局和扩张。2015年，在主流国际指数商发行的123条新指数中，边缘市场指数和新兴市场指数合计数量达到42条，占比高达30%以上。

本月，国际主流指数机构纷纷发行一系列亚洲市场指数和中东市场指数。其中，Nikkei发行13只亚洲和东盟地区市场指数，覆盖国家包括中国大陆及香港、台湾、韩国、印度、新加坡、马来西亚、印度尼西亚、菲律宾、泰国、越南等；此外，越南两家交易所发布表征越南证券市场整体表现的综合指数。债券指数方面，纳斯达克发布6条伊斯兰债券指数，覆盖全球主要的伊斯兰债券，为全球投资者进入伊斯兰地区市场提供一项全新的投资工具。

1. Nikkei 将发布一系列亚洲市场指数

2016年10月5日，Nikkei宣布将于12月发布一系列亚洲市场指数，名称为Nikkei Asia 300 Indices。东盟经济共同体（AEC）为全球第三大市场，人口达6亿人，具有极强的发展潜力，并且是前往中国及印度市场的重要门户。东盟地区包含众多新兴市场国家和发展中国家，投资基建项目众多，包括修建道路、水坝、电厂、物流体系等，预期未来10年所需的投资金额将高达8.8万亿美元。

该指数将根据市值、成长性、影响力等因素，纳入超过300家在全球股市地位越来越重要的亚洲企业作为成分股，具体包括中国大陆及香港特区约83家、韩国约42家、台湾地区约40家、印度约44家、新加坡约25家、马来西亚约20家、印度尼西亚约25家、菲律宾约20家、泰国约25家、越南约5家，Nikkei已与新加坡交易所（Singapore Exchange Limited）签订合同，由后者计算股价指数，同时日本经济新闻集团旗下的金融信息公司“QUICK”将实时发

布指数信息。此外，Nikkei 计划于 2017 年将该指数授权 ETF 供应商开发相应产品。

值得注意的是，中国大陆（包括香港）入选的企业有工商银行、阿里巴巴、中国石油、比亚迪、腾讯、京东、中国移动、长城汽车、长江和记实业等。Nikkei Asia 300 Indices 具体名单及样本数量如下表所示：

国家/地区	指数	样本数量
综合	Nikkei Asia 300 Index	325
东盟	Nikkei Asia 300 ASEAN Index	120
中国内地	Nikkei Asia 300 China Index	58
香港	Nikkei Asia 300 Hong Kong Index	21
韩国	Nikkei Asia 300 South Korea Index	42
台湾	Nikkei Asia 300 Taiwan Index	40
新加坡	Nikkei Asia 300 Singapore Index	23
马来西亚	Nikkei Asia 300 Malaysia Index	22
印度尼西亚	Nikkei Asia 300 Indonesia Index	25
菲律宾	Nikkei Asia 300 Philippines Index	20
泰国	Nikkei Asia 300 Thailand Index	25
越南	Nikkei Asia 300 Vietnam Index	5
印度	Nikkei Asia 300 India Index	44

2. 越南市场全指问世

2016 年 10 月 24 日，越南最大的两家交易所----胡志明证券交易所（Ho Chi Minh Stock Exchange）和河内证券交易所（Hanoi Stock Exchange）----联合宣布发行越南全指，该指数是越南市场的第三只指数，指数名称为 VNX Allshare Index。该指数样本股覆盖两家交易所所有 451 家上市公司，其中 237 只来自胡志明证券交易所，214 只来自河内证券交易所。该指数旨在成为能够表征越南证券市场整体表现的综合指数。

胡志明市证券交易所是越南最大的证券交易所，总部位于胡志明市，于 2000 年成立。河内证券交易所总部位于越南河内市，于 2005 年 3 月成立。截止至 2015 年底，两家交易所总市值约 602 亿美元，相当于 GDP 的 34%；平均每笔交易额约 2250 万美元。越南市场股票平均市盈率仅为 12.16，相对于其他东南

亚国家是最低水平。根据越南政府的规划，有计划在 2020 年以前将两家证券交易所合并为越南证券交易所。

3. 纳斯达克发布一系列伊斯兰债券指数

2016 年 10 月 10 日，Nasdaq Dubai 和 IdealRatings 共同宣布发布一系列伊斯兰债券指数，名称为 Nasdaq Dubai IdealRatings Sukuk Indices。该系列指数包括一条主指数和五条辅指数，前者包含美元、欧元、英镑、日元等多种货币计价债券，后者则全部为美元计价债券。

- Nasdaq Dubai IdealRatings Global Sukuk Index
- Nasdaq Dubai IdealRatings USD Investment grade Sukuk Index
- Nasdaq Dubai IdealRatings USD Sovereign Sukuk Index
- Nasdaq Dubai IdealRatings USD Corporate Sukuk Index
- Nasdaq Dubai IdealRatings USD Financials Sukuk Index
- Nasdaq Dubai IdealRatings USD GCC Sukuk Index

该系列指数覆盖全球 1800 多只伊斯兰债券，样本券需要满足发行规模大于 1 亿美元、久期大于 3 个月的限制条件，同时所投资债券评级需要在 BBB- 以上，指数采用市值加权方式。

伊斯兰债券被称为 Sukuk，作为伊斯兰金融的一部分，伊斯兰债券具有不同于一般债券的特点，强调对特定资产或资产收益权的所有权而不是债权。其最本质的区别在于，伊斯兰债券的产品结构符合伊斯兰教法。在中东地区，信仰伊斯兰教的投资者只能投资伊斯兰金融的资本产品，因此发行人只有发行伊斯兰金融产品才能充分利用伊斯兰金融市场的流动性。目前，市场上已经发行的伊斯兰债券市值接近 3000 亿美元，根据安永的测算，在未来五年内，市场对伊斯兰债券的需求将达到万亿美元。因此，发行该系列指数能够为全球投资者进入伊斯兰地区市场提供一项全新的投资工具。

二、指数衍生品动态

2015年，全球资本市场整体表现良好，带动指数衍生产品数量爆发。国际市场新发ETF共284只，为2011年以来ETF发行数量最高的年份。截止至2016年10月底，国际市场新发ETF数量已经超过200只。目前，在2016年仅剩两个月度的情况下，年度新发ETF大概率要低于去年水平，但是仍然数量可观。本月，新发ETF共有14只，其中仍以主题和策略类居多，此外还有11只ETF在计划筹备阶段。在产品关闭方面，8月和9月是2016年ETF关闭数量最多的两个月份，分别关闭40只和24只ETF。10月的该数量有较少趋势，共17只ETF关闭。

1. 国际市场10月发行ETF、ETN及ETC情况

A) 国别类ETF

- **美国市场ETF:** ETF供应商First Trust计划发行2只针对美国市场ETF，名称分别为Equity Compass Equity Risk Manager ETF和Equity Compass Tactical Equity Risk Manager ETF。二者均侧重风险管理，投资于美国市场大盘股、现金、现金等价物、短期固定收益产品等，将风险控制在最低水平，为投资者提供一个安全度较高的产品。
- **中国市场ETF:** 管理公司Amundi发行1只中国市场的ETF，名称为AMUNDI FTSE China A50 Index ETF，于港交所上市。该ETF跟踪FTSE China A50 index ETF，是全球第11只跟踪该指数的ETF，覆盖沪深两市最具代表性的50家A股。
- **日本市场ETF:** 日本Daiwa管理公司发行1只针对日本市场Reits产品，跟踪Tokyo Stock Exchange REIT Index，于东京证券交易所上市，覆盖所有于东京证券交易所上市的REITs。

B) 主题类ETF

- **酒类主题 ETF:** ETF 供应商 ETF Managers Group 发行 1 只酒类主题 ETF, 名称为 Spirited Funds ETFMG Whiskey & Spirits ETF (WSKY), 于纽交所上市。该 ETF 主要投资于主营业务为威士忌的生产和销售的上市公司, 同时也包括业务涉及产业链各个环节的公司, 包括但不限于谷物种植、蒸馏、发酵、贮藏、运输等的企业。样本股需要达到 1 亿美元的市值要求和一定的流动性水平。
- **基础设施建设主题 ETF:** 资产管理公司 Legg Mason 计划发行 1 只基础设施建设主题的 ETF, 名称为 Legg Mason Global Infrastructure ETF, 跟踪 Rare Global Infrastructure index。该 ETF 主要投资于业务涉及基础设施建设相关的上市公司, 包括但不限于电力供应商、油气供应商、水资源供应商、能源制造商、可再生发电、机场和高速公路建设、卫星电视等。根据自由流通市值、股息率、现金流等综合指标加权。样本股数量在 75-200 之间, 个股权重上下限分别为 5% 和 0.1%。
- **化石燃料主题 ETF:** 资产管理公司 State Street Global Advisors 分别针对新兴市场和 EAFE 市场发行 2 只化石燃料主题的 ETF, 名称分别为 SPDR MSCI Emerging Mark(re)0e8JTJET EMC /P D.82 Tm0F99036708F30F9C0E600CMC /P D.821 0

面综合选股，同时根据总收入加权。特别的，ESGF 在选股时利用到样本的夏普比例水平。

C) 策略类 ETF

- **Smart Beta ETF:** 资产管理公司 Elkhorn Investments 发行 1 只 Smart Beta 策略 ETF，名称为 Elkhorn Lunt Low Vol/High Beta Tactical ETF (LVHB)，于 Bats 证券交易所上市。该 ETF 分别在 S&P 500 Low Volatility Index 和 S&P 500 High Beta Index 样本空间中各选 100 只低波动和高贝塔的股票作为样本股。
- **低波动 ETF:** Natixis 全球资产管理公司发行 1 只针对美国市场的低波动 ETF，名称为：Natixis Seeyond International Minimum Volatility ETF (MVIN)，于纽交所上市。与大多数低波动 ETF 不同的是，该 ETF 采用主动管理的方法，并结合定量和定性的方法综合选股。选取样本空间中波动率低于平均水平的样本股，同时基金经理会考虑公司的特殊风险。
- **动量 ETF:** ETF 供应商 ALPS Advisors 计划发行 1 只动量策略 ETF，名称为 ALPS/Dorsey Wright Sector Momentum ETF，跟踪 Dorsey Wright US Sector Momentum Index，计划于纽交所上市。该指数以美国市场的大中盘股为样本空间，根据 GICS 行业分类，在每个二级行业中选取质量得分最高的公司纳入样本股，样本股数量为 50 只，采用等权重加权。

D) 固定收益类 ETF

- **优先股 ETF:** Direxion 发行 2 只北美市场优先股 ETF，跟踪 S&P Enhanced Yield North American Preferred Stock Index，分别提供杠杆和反向两种产品，均于纽交所上市。该 ETF 主要投资于美国和加拿大市场中 50 只具有高收益特征的优先股。
- **政府债 ETF:** 德意志银行发行 2 只非美元主导的国际市场债券 ETF，投资对象为政府债和公司债，名称分别为 Deutsche X-trackers Barclays International Treasury Bond Hedged ETF (IGVT) 和 Deutsche X-trackers Barclays International Corporate Bond Hedged ETF (IFIX)。前者跟踪 Barclays Global Aggregate Treasury Ex USD Issuer Diversified Bond Index (美元对冲)，

该指数覆盖全球 37 个发行商、23 种货币、1093 只政府债；后者跟踪 Barclays Global Aggregate Corporate Ex USD Bond Index（美元对冲），该指数覆盖全球 732 个发行商、18 种货币、3450 只公司债。二者样本股均需要满足久期大于一年的限制条件，并且具备一定的流动性。

- **公司债 ETF:** 资产管理公司 Franklin Templeton 发行 1 只主动管理的公司债 ETF，名称为 Franklin Liberty Investment Grade Corporate ETF (FLCO)，于纽交所上市。该 ETF 投资于以美元计价的可投资公司债。
- **高息债 ETF:** 资产管理公司 CWA 计划发行 1 只高息债 ETF，名称为 CWA High Quality Income ETF，将于 Bsts 证券交易所上市。该 ETF 投资于发债主体公司在价值和质量方面表现良好、同时具有高息特征的公司债券。此外，ETF 供应商 IndexIQ 同样计划发行 1 只低波动高息债 ETF，名称为 IQ U.S. High Yield Low Volatility ETF (HYLV)，跟踪美国市场具有低波动的高息债券。

E) 衍生品类 ETF

- 暂无

F) ETN 与 ETC

- 暂无

2. 国际市场衍生品交易量

A) 2016年9月份各交易所股指衍生品成交量

Derivative Exchange	Sep				Year-to-Date Total			
	Stock Index Options		Stock Index Futures		Stock Index Options		Stock Index Futures	
	Number of Contracts Traded	Notional Turnover	Number of Contracts Traded	Notional Turnover	Number of Contracts Traded	Notional Turnover	Number of Contracts Traded	Notional Turnover
Americas								
BM&FBOVESPA	1569785	13115	14623174	76878.6	8748943.56	119489	114297180	513339

Bolsa de Valores de Colombia	NA	NA	156	1.8511	NA	NA	334	3.6209
Bourse de Montreal	40185	224.565	910216	113049	344371	1936.63	3737979	466837
CBOE Futures Exchange	NA	NA	6346872	NA	NA	NA	45314011	NA
Chicago Board Options Exchange	37695210	NA	NA	NA	323598387	NA	NA	NA
CME Group	15757191	2111890	62996412	6733890	117516214	16211200	471781053	47288400
ICE Futures US	3137	389	7362946	550251	30713	3508	42719915	3262990
International Securities Exchange	20377	NA	NA	NA	677293	NA	NA	NA
MexDer	3059	73.9	173328	3416.43	45973	1119.17	1171227	20563.7
Nasdaq - US	269044	NA	NA	NA	1856331	NA	NA	NA
Asia - Pacific								
Australian Securities Exchange	977921	40917	1635622	159553	9504944	375045	9215950	866569
BSE India Limited	NA	NA	6243	67.1902	6550838	48037.2	62603	542.008
Bursa Malaysia Derivatives	1009	NA	220465	4268.88	6553	NA	2095259	41464.1
China Financial Futures Exchange	NA	NA	631740	97361.3	NA	NA	7663677	1142500
Hong Kong Exchanges and Clearing	3166339	266303	7408652	654645	22691446	1822410	63738460	5149160
Japan Exchange Group	2168501	NA	20932115	990714	25636305	NA	226745612	8010350
Korea Exchange	25791805	3028370	2878699	338711	261917127	27763700	25938600	2755720
National Stock Exchange of India	91611812	998784	5343280	56626.8	748936130	6807120	58545142	506630
NZX Limited	NA	NA	0	0	0	0	12	0.89115
Singapore Exchange	424481	NA	11176371	NA	4957058	NA	108819937	NA
TAIFEX	13439615	195416	4330472	173629	128040625	1697740	46310308	1684340
Thailand Futures Exchange	72202	NA	4383624	NA	304318	NA	24328662	NA
Europe - Africa - Middle East								
Athens Derivatives Exchange	3266	11.3019	45520	154.321	43214	74.8948	729580	1022.08
BME Spanish Exchanges	249822	2455.67	715844	54918.1	2616064	26999.2	7454576	548501

Borsa Istanbul	20553	65.0957	2371285	7654.09	234047	750.26	34785111	112668
Budapest Stock Exchange	0	0	3178	17.2858	0	0	157349	156.853
Dubai Gold & Commodities Exchange	NA	NA	14534	113.075	NA	NA	136591	972.8
EUREX	31065298	1159360	53050454	2366250	294891029	10694600	388207319	17261300
Euronext	875424	44096.5	3746208	223548	7957938	382593	33428175	1958060
ICE Futures Europe	1192149	1702.58	5405821	446097	11999521	18347.4	32142029	2763560
Johannesburg Stock Exchange	457799	310.968	2722659	62070.2	2884117	222992	16203843	338580
Moscow Exchange	2730095	4989.66	20186367	36365.7	21955336	35151.5	187053167	302091
Nasdaq Nordic Exchanges	641017	10494.1	3867064	53940.3	6789657	108811	32478706	503683
Oslo Bors	80118	27.772	296631	102.817	505573	221.524	2640852	1076.13
Tel-Aviv Stock Exchange	2736365	NA	NA	NA	29868407	NA	7371	NA
Warsaw Stock Exchange	39081	178.768	514760	4689.97	265740	1235.72	3570740	32923.2

B) 2016年9月份各交易所ETF成交量

Exchange	Sep		
	Number of ETFs	Total Turnover	Number of Trades
Americas			
BM&FBOVESPA	15	1282.122	294
Bolsa de Comercio de Santiago	219	5.625	0.17
Bolsa de Valores de Colombia	17	70.459	0.18
Bolsa de Valores de Lima	67	3.593	0.07
Bolsa Mexicana de Valores	26	1938.904	48.38
Nasdaq - US	273	697612.29	29331.85
NYSE	1543	469466.32	23527.89
TMX Group	599	6462.114	817.9
Asia - Pacific			
Australian Securities Exchange	124	953.542	#N/A
BSE India Limited	49	87.617	3.44
Bursa Malaysia	8	0.35	0.24
Hanoi Stock Exchange	1	#N/A	#N/A
Hong Kong Exchanges and Clearing	146	11354.708	219.39
Indonesia Stock Exchange	#NA	#N/A	#N/A
Japan Exchange Group	223	32353.682	NA
Korea Exchange	239	12646.913	2411.21
National Stock Exchange of India	59	379.88	197.66

NZX Limited	23	34.949	0.9
Shanghai Stock Exchange	#N/A	#N/A	#N/A
Shenzhen Stock Exchange	48	4112.941	

MexDer	0	0.0	0	0.0	8	0.0	0	0.0
Miami International Securities Exchange	11 265 524	NA	NA	NA	91 855 617	NA	NA	NA
Nasdaq - US	35 700 386	NA	NA	NA	280 849 094	NA	NA	NA
Asia - Pacific								
Hong Kong Exchanges	214 595	1 538.7	1 129	8.1	2 818 288	19 193.4	31 151	218.7
Japan Exchange Group	10 206	NA	NA	NA	52 751	NA	NA	NA
TAIFEX	29 752	255.5	96 416	1 018.7	264 718	2 032.8	1 419 216	12 888.2
Europe - Africa - Middle East								
EUREX	6 787	30.5	0	0.0	246 771	978.1	4	0.2
Johannesburg Stock Exchange	0	0.0	114 596	15.7	616 675	21.6	2 812 868	526.7

免责声明

本报告所载数据资料，源自中证指数有限公司认为可靠之出处，但不保证其准确性或完整性。本报告及其所含任何信息均不构成任何证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的依据或建议。对任何因直接或间接使用本报告或其所含任何信息而造成的损失，中证指数有限公司不承担任何法律责任。

中证指数有限公司

地址：中国上海市浦东新区锦康路 308 号陆家嘴世纪金融广场
6 号楼 13 层

邮编：200127

电话：0086 21 5018 5500

传真：0086 21 5018 6368

电邮：csindex@sse.com.cn