

英明智富

全城唯一，提供黃國英模擬投資組合及每日開市前部署的渠道
全方位分析及推介港股、美股、期貨、商品。

詳情請參閱 <http://subscription.quamnet.com/chi>

請即致電客戶服務部 (852) 2217 2705 / support@hk.quamnet.com 申請訂閱。

交易員特訓班：新華富時 25 指數換馬

10年9月29日

(有讀者問及有關新華富時指數的名單，可在以下網址找到

http://us.ishares.com/product_info/fund/holdings/FXI.htm)

指數換馬選股

新華富時 25 指數，將於十月六日公佈第四季度指數變換。七月農業銀行(1288)上市時，由於不符合快速納入新華富時 25 指數的規定，故只納入至新華富時香港指數，所以今次季度檢討，熱門首選為農行。

早前亦有大行研究報告指，農行作為國企及紅籌公司中，市值第五大的企業，今次進入指數的機會很高，而大唐發電(991)作為指數中市值最低的公司，今次有可能被剔出指數成份股的行列。

報告指目前市場上，追蹤新華富時 25 指數的資金，約有 869 億 港元，如果農行被納入，估計指數基金買入金額約為 35 億元，即接近 9 億股，以現時農行二十天的平均成交量計算，即被動基金要買入相當於約 3.3 天的成交量。而大唐發電，則估計指數基金要被動沽出約 6.8 億元，即約 2.0 億股，或相當於 6.7 天的成交量。

指數成份股佔指數的比例亦可能會調整，中海油(883)有機會 被調高，估計被動買入金額約為 22.5 億港元，即約 1.5 億股或 2.7 天的成交量。中交建(1800)、中鐵(390)、中信銀行(998)及中國銀行 (3988)則會被調低比重，中交建估計沽出股數約為 3640 萬股，或 2.7 天的成交量；中鐵估計沽出股數約為 3500 萬股，或 2.0 天的成交量；中信銀行計沽出股數約為 7740 萬股，或 1.9 天的成交量；中國銀行計沽出股數約為 3.7 億股，或 1.9 天的成交量。

| 行動 | 公司名稱 | 金額(百萬港元) | 股數 | 平均成交天數 |
|----|------|----------|--------|--------|
| 納入 | 農業銀行 | 3,477 | 898.4 | 3.3 |
| 沽出 | 大唐發電 | -677.7 | -204.8 | 6.7 |
| 調高 | 中海油 | 2,249 | 154.5 | 2.7 |

| | | | | |
|----|------|--------|--------|-----|
| 調低 | 中交建 | -264.3 | -36.4 | 2.3 |
| 調低 | 中鐵 | -208.6 | -35.0 | 2.0 |
| 調低 | 中信銀行 | -387.0 | -77.4 | 1.9 |
| 調低 | 中國銀行 | -1504 | -369.6 | 1.9 |

操作建議

建議買入農行，作短線操作，指數變換會於十月十八日生效，預期十月十五日前會有指數基金進場，應於十五日或之前沽出，如果不幸未能進入指數，亦應沽出。同時應避免買入大唐發電、中交建、中鐵、中信銀行及中國銀行。

(本人客戶持有農行(1288))