

新华国证全球证券市场分类标准

中国经济信息社
深圳证券信息有限公司

一、发布目的

新华国证全球证券市场分类标准（以下简称“新华国证全球分类”）从可投资角度对全球证券市场进行分类，旨在提供国际可比、服务投资、客观透明的金融标准，为建设开放、包容、自主的全球指数体系奠定基础。

二、制定原则

1、国际可比

新华国证全球分类具备国际标准可比性，符合境内外投资者投资习惯，包含发达市场（Developed Market）、新兴市场（Emerging Market）、前沿市场（Frontier Market）和特别关注市场（Standalone Market）。

2、服务投资

新华国证全球分类以服务跨境投资为导向，主动对接国家战略，综合评估宏观经济、投资环境、市场容量、市场合作等维度，为中国投资者全球化配置需求提供高效、便捷的参考工具和投资标的。

3、客观透明

新华国证全球分类的评价指标以定量指标为主、定性指标为辅，所有指标均采用国际或当地权威机构公开发布的信息数据，评价流程客观透明。

三、评价体系

1、评价维度与指标

宏观经济维度。具体包括：由国际货币基金组织（IMF）公布的国家分类、中期人均国民总收入和短期人均国民总收入增

速。

市场容量维度。具体包括：证券市场总市值、年成交金额和证券化率。证券化率采用证券市场总市值与国内生产总值的比值来衡量。

投资环境维度。具体包括：对境外投资者开放度（境外投资者市场准入、外资进出限制等）、证券市场基础建设完善度（市场监管、信息披露、风险管理工具等）、交易结算便捷度（登记结算与托管规定、融资融券与卖空规定等）。

市场合作维度。具体包括：与中国政府部门签订相关合作文件（与中国政府签订共建“一带一路”合作文件、与中国证券监督管理委员会签订证券（期货）监管合作文件、与中国银行保险监督管理委员会签订双边金融监管合作文件等）、中国对当地证券投资情况、中国对当地进出口情况。

2、指标要求

新华国证全球分类对四大评价维度进行逐层评估筛选，仅特别关注市场由专家委员会研究认定。具体指标要求如下：

评价指标	发达市场	新兴市场		前沿市场
		先进新兴	次级新兴	
第一类：宏观经济				
IMF 定义的国家分类	发达经济体	发达、新兴经济体		
过去 3 年人均 GNI（PPP）大于 1 万美元	必须满足	至少满足一条		无要求
过去 1 年人均 GNI（PPP）增速大于 3%	无要求			
第二类：市场容量				
总市值门槛值（美元）	500 亿	250 亿	25 亿	无要求

年成交额门槛值（美元）	100 亿	50 亿	无要求	
证券化率门槛值	15%	5%		
第三类：投资环境				
对境外投资者开放度	全部满足	部分满足	部分满足	部分满足
证券市场基础建设完善度				
交易结算便捷度				
第四类：市场合作				
与中国政府部门签订相关合作文件	满足	满足	满足	无要求
过去 3 年中国对当地证券投资资产平均值	排名前 30%	排名前 50%	排名前 70%	无要求
过去 3 年中国对当地进出口总额平均值	排名前 30%	排名前 50%	排名前 70%	

注：1. 宏观经济数据来源于世界银行（World Bank）、国际货币基金组织（IMF）官网；

2. 证券市场数据来源于世界证券交易所联合会（WFE）及各地交易所官网；

3. 市场准入与交易制度信息来源于各地监管机构及交易所官网；

4. 与中国政府部门签署合作文件的国家（地区）名单来源于中国一带一路网、中国证券监督管理委员会官网、中国银行保险监督管理委员会官网；

5. 中国对外证券投资数据来源于国家外汇管理局官网；

6. 中国进出口数据来源于国家统计局披露的统计年鉴。

四、调整与维护

为及时反映全球证券市场的发展情况和可投资性，新华国证全球分类结果每年进行定期评估，可对证券市场进行升级、降级、剔除和新增等调整。

附：新华国证全球证券市场分类结果（2020 年度）

截至 2020 年 11 月，新华国证全球分类共覆盖 92 个证券市场，包括发达市场 24 个、新兴市场 28 个、前沿市场 23 个、特别关注市场 17 个。

（一）发达市场（24）

美国、英国、日本、中国香港、法国、加拿大、德国、瑞士、澳大利亚、荷兰、西班牙、新加坡、瑞典、意大利、比利时、丹麦、挪威、芬兰、以色列、奥地利、爱尔兰、新西兰、葡萄牙、卢森堡

（二）新兴市场（28）

1、先进新兴（16）

中国、印度、韩国、中国台湾、巴西、南非、俄罗斯、泰国、印度尼西亚、马来西亚、墨西哥、菲律宾、智利、波兰、土耳其、匈牙利

2、次级新兴（12）

沙特阿拉伯、阿联酋、卡塔尔、哥伦比亚、秘鲁、巴基斯坦、孟加拉、阿根廷、埃及、希腊、捷克、科威特

（三）前沿市场（23）

越南、摩洛哥、博茨瓦纳、哈萨克斯坦、尼日利亚、肯尼亚、约旦、巴林、克罗地亚、阿曼、罗马尼亚、斯里兰卡、毛里求斯、加纳、突尼斯、斯洛文尼亚、马耳他、塞浦路斯、塞尔维亚、科特迪瓦、爱沙尼亚、立陶宛、斯洛伐克

（四）特别关注市场（17）

巴拿马、黎巴嫩、保加利亚、乌克兰、牙买加、冰岛、阿塞拜疆、白俄罗斯、巴勒斯坦、柬埔寨、老挝、蒙古国、波斯尼亚、拉脱维亚、北马其顿、布基纳法索、塞内加尔