

中华交易服务 12 月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2020 年 1 月 17 日刊



摘要

- 内地政府机构有意推动计算机和软件的国产化，中华半导体行业指数大涨 13.5%
- 中央大力推动澳门产业多元化，中华博彩指数上涨 8.1%
- 互联互通北向资金强劲流入，中华 A 股外资优先配置指数上涨 6.0%
- 中美在贸易谈判中取得突破性进展，中华 A80 指数上涨 5.8%
- 中证监表示将加快推进内地与香港基金互认工作
- 沪深港通南向投资者识别码制度规则发布实施
- 粤澳将在五大方面推进金融合作

一. 中华交易服务指数表现

贸易争端缓和，中港宽基指数及主题指数表现优异。

消息称中国政府会在未来 3 年内完成政府部门和公共机构计算机和软件的国产化，涉及替代多达 3000 万件外国技术。中华半导体行业指数大涨 13.5%，走势强劲。

投资者屡屡收到对澳门利好的消息，年尾收官之际博彩股表现强劲。据路透社报导，中国将大力推动澳门产业多元化，引导澳门经济重心从博彩转移至金融领域。中华博彩指数大涨 8.1%。

互联互通北向资金的强劲流入为市场提供了支撑。中华 A 股外资优先配置指数上涨 6.0%。

中国和美国在贸易谈判中取得突破性进展，初步达成了第一阶段协议，该协议将停止进一步提高关税并降低已经实施的关税。中华 A80 指数上涨 5.8%。

表一

| | 指数点 | 月涨跌幅 | 月波动率 | 风险调整 收益比率 |
|------------|----------|-------|-------|--------------|
| 中华半导体 | 5,832.42 | 13.5% | 10.7% | 1.26 |
| 中华港股通价值 | 5,000.16 | 10.2% | 3.7% | 2.74 |
| 中华港股通成长 | 6,026.70 | 8.4% | 3.4% | 2.50 |
| 中华一带一路 | 1,738.93 | 8.4% | 3.0% | 2.80 |
| 中华博彩指数 | 5,642.37 | 8.1% | 7.2% | 1.13 |
| 中华香港内地 | 7,977.70 | 7.9% | 3.6% | 2.22 |
| 中华280 | 6,354.42 | 7.9% | 2.9% | 2.75 |
| 中华预期高股息 | 4,105.92 | 7.3% | 3.3% | 2.23 |
| 中华民企指数 | 6,350.69 | 7.0% | 3.3% | 2.10 |
| 中华大湾区优势产业 | 2,394.88 | 7.0% | 3.6% | 1.94 |
| 中华港股通优选50 | 3,106.91 | 6.9% | 4.0% | 1.75 |
| 中华120 | 7,164.18 | 6.8% | 2.8% | 2.43 |
| 中华沪深港300 | 4,782.27 | 6.6% | 2.8% | 2.39 |
| 中华陆股通行业龙头 | 4,558.26 | 6.5% | 3.5% | 1.86 |
| 中华港股通精选100 | 5,652.33 | 6.4% | 3.9% | 1.66 |
| 中华创新医药 | 9,816.73 | 6.1% | 4.9% | 1.25 |
| 中华港股通高息低波 | 2,953.55 | 6.1% | 3.1% | 1.96 |
| 中华A股外资优先配置 | 2,927.97 | 6.0% | 3.2% | 1.86 |
| 中华A80 | 8,293.86 | 5.8% | 3.3% | 1.76 |
| 中华港股通护城河 | 3,933.93 | 5.7% | 4.7% | 1.21 |
| 中华港股通泛休闲娱乐 | 3,870.64 | 5.3% | 4.9% | 1.08 |
| 中华房地产信托基金 | 3,504.82 | 2.0% | 1.6% | 1.31 |
| 中华香港生物科技 | 6,400.30 | 0.1% | 3.8% | 0.02 |

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2019年12月31日

二. 环球股指动态

新兴市场主要股指录得显著上升。深证成指上涨 8.9%，MSCI 新兴市场指数上升 7.2%。

进入 12 月份以后，外围市场扰动因素暂时平息，十三届全国人大常委会第十五次会议审议通过了新修订的证券法，修订后的证券法将在 2020 年 3 月 1 日起施行。此次证券法从证券发行制度、股票发行注册制改革、大幅度提高证券违法成本、强化投资者保护、强化信息披露、健全多层次资产体系等方面进行了全面修改完善。深证成指上涨 8.9%。

市场认为，中美科技竞争有利台湾半导体业，激励芯片股上涨。基金经理分析，台湾半导体、零部件厂拥有关键电子组件的竞争优势。全球 5G 开始启动商用，台湾相关供应厂商有望受惠。加上台商回流等利多因素，台股看多行情有机会延续。台湾加权指数上涨 4.4%。

中国商务部 12 月 26 日表示，正就第一阶段贸易协议事宜与美方密切联系，强化市场对协议即将签署的预期。美国财长姆努钦表示，协议可望在 2020 年 1 月初签署。过去 17 个月来笼罩全球市场的贸易战阴影可能即将消散，加上央行维持宽松货币政策、美国国内经济数据表现强劲，推动标普 500 指数上涨 2.9%。

三. 中国离岸投资市场动向

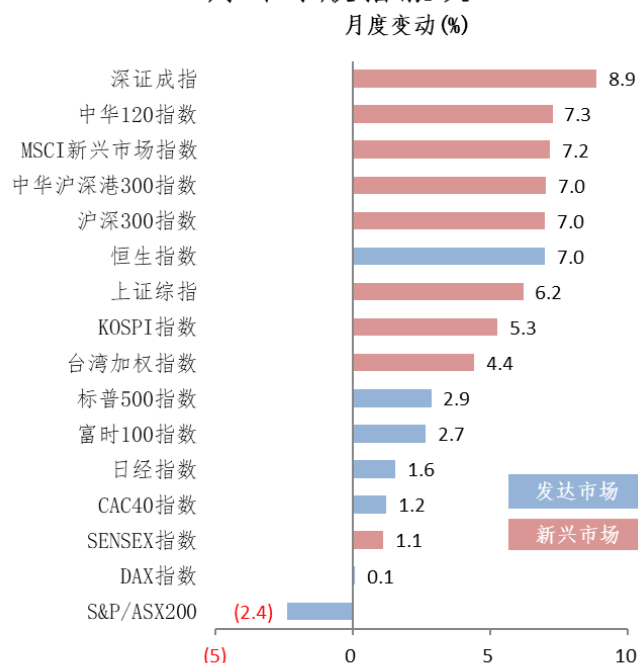
中证监表示将加快推进内地与香港基金互认工作

中国证监会国际部副主任祝欢表示，证监会正在加快推进内地与香港基金互认工作。截至 2019 年 10 月底，已经有 16 只香港的基金获批在内地公开销售，销售保有净值约为 181 亿元人民币，22 只内地基金在香港销售，销售保有净值约 3.15 亿元。

沪深港通南向投资者识别码制度规则发布实施

证监会官网发布消息称，为推进资本市场高水平对外开放，进一步完善内地与香港市场互联互通，经中国证监会批准，2019 年 12 月 20 日沪深证券交易所对外发布修订的《沪港通业

12月 环球股指涨跌



数据源：中华交易服务及彭博，截至2019年12月31日

务实施办法》和《深港通业务实施办法》。两地证券交易所和证券登记结算机构正在抓紧推进上线技术准备工作，有关技术系统拟于 2020 年 1 月 13 日正式启用。

南向投资者识别码制度实施后，南向投资者将提供识别码等信息，这将助力香港证监会市场监管，维护沪深港通平稳有序运行。香港证监会也将继续协助中国证监会完善北向投资者识别码制度。

粤澳将在五大方面推进金融合作

广东省将按照中央规划部署，大力支持澳门加快对澳门证券交易所的可行性研究工作，配合澳门建立以人民币计价结算的证券市场。后续，澳门特区政府将结合顾问公司研究结果，优化澳门金融发展的规划并有序落实。

下一步，粤澳金融合作工作，将围绕以下五点重点展开：一是支持澳门打造中国—葡语国家金融服务平台，承接中国与葡语国家金融合作服务；二是推进跨境融资租赁业务的开展，探索建立融资租赁跨境融资市场。支持澳门机构投资者按程序开展 QFLP 业务，参与境内私募股权投资基金和创业投资基金投资。支持粤澳保险机构合作开发创新型跨境机动车保险和跨境医疗保险产品。积极推动粤澳跨境金融合作（珠海）示范区建设；三是积极争取外汇管理改革创新，不断拓宽 QFLP、QDLP、深港通和人民币海外投资基金等跨境合作通道，并争取扩大试点范围、规模和额度。创新手段吸引境外长期低成本资金支持大湾区建设；四是支持澳门金融机构和企业通过市场化方式，参与发起设立粤港澳大湾区国际商业银行。支持推动建立以人民币计价结算的证券市场。共同发展并购市场、场外股权交易市场。积极打造粤港澳大湾区贸易融资平台，赋能大湾区内中小企业贸易发展。支持粤港澳保险机构协同为跨境出险的客户提供查勘、救援、理赔等后续服务；五是继续推进澳门青年创业谷建设，创新金融支持手段，构建全链条金融服务。

中华证券交易服务有限公司

香港中环康乐广场 8 号交易广场二期 47 楼 4702-4704 室
<http://www.cesc.com>

撰稿人：业务发展部

电话：+852 2803 8200

电邮：cescinfo@cesc.com

免责声明

所有此处所载的信息(下称“信息”)仅供参考。中华证券交易服务有限公司(下称“中华交易服务”)竭力确保信息的准确性和可靠性，但对其准确性、完整性、可靠性或任何特定用途的适用性不作任何保证或陈述。对于任何因信息不准确或遗漏及/或因根据信息所作的决定、行动或不采取行动所引致的损失或损害，中华交易服务概不负责(不论是民事侵权行为责任或合约责任或其他)。信息并不意图构成投资建议及/或建议作出(或不作出)任何投资决定。任何人士有意使用信息或其任何部份应寻求独立专业意见。在未经中华交易服务事先书面许可，严禁以任何形式或任何方法分发、再分发、复制、修改、传播、使用、再使用及/或存储信息的全部或部分。中证指数有限公司(下称“中证”)并未就信息的提供做出过任何明示或暗示的保证，包括(但不限于)对其适销性、适销质量、所有权、特定目的的适用性、安全性及非侵权等的保证。中证将尽合理的商业努力确保该等信息的准确性和可靠性，但并不对此予以担保。任何人因该等信息不准确、缺失及/或因依赖其任何内容而造成的任何损失和损害，中证概不承担责任(无论其为侵权、违约或其他责任)。

© 2020 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。