

# 中华交易服务 2月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2020年3月20日刊



## 摘要

- 在 5G、内联网和人工智能的推动下，中华半导体（CESCSC）升 10.7%
- 资金涌入医药板块，中华香港生物科技（CESHKB）上涨 7.6%
- 市场认为，国内新冠肺炎疫情最终将得到控制，中华民企指数（CES P Elite）反弹 1.5%
- 新冠病毒在中国境外继续蔓延，中华港股通优选 50 指数（CESP50）微跌 0.3%
- 富时罗素宣布将中国 A 股的纳入因子由 15% 提升至 25%
- 香港财政司宣布推出逾 1200 亿港元《财政预算案》措施
- 香港交易所 2019 净利润为 93.91 亿港元，创历史新高

## 一. 中华交易服务指数表现

2月中港主题指数表现较好。部分单市场及跨境宽基指数走势较弱。

在 5G、内联网和人工智能的推动下，半导体产业面临增长机遇。我国自主开发的产品加速取代进口产品。疫情期间，5G 在医疗和通讯方面发挥了突出作用。此外，华为还将发布新一代 5G 网络解决方案，包括业界顶级的硬件和新的智能算法。中华半导体（CESCSC）大升 10.7%。（表一）

分析人士认为，消费、经纪和汽车行业面临着新冠病毒的重创，而医药板块可能受益。专注港股生物科技板块的中华香港生物科技（CESHKB）上涨 7.6%。中华创新医药（CESIBT）上涨 3.8%。

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	8,114.43	10.7%	19.6%	0.55
中华香港生物科技	6,932.21	7.6%	6.3%	1.21
中华港股通成长	5,944.01	7.2%	7.0%	1.03
中华港股通价值	4,555.38	4.7%	6.1%	0.77
中华创新医药	10,403.27	3.8%	7.7%	0.50
中华280	6,441.36	2.8%	9.4%	0.30
中华预期高股息	3,674.28	1.7%	5.6%	0.31
中华港股通高息低波	2,750.42	1.6%	5.2%	0.31
中华民企指数	6,286.54	1.5%	6.5%	0.23
中华大湾区优势产业	2,418.60	1.3%	6.4%	0.20
中华香港内地	7,419.42	0.7%	6.0%	0.12
中华港股通护城河	3,674.69	0.3%	6.8%	0.05
中华港股通精选100	5,337.82	-0.2%	5.3%	-0.03
中华港股通优选50	2,884.73	-0.3%	5.2%	-0.05
中华沪深港300	4,551.46	-0.5%	6.1%	-0.08
中华一带一路	1,693.06	-0.8%	9.7%	-0.08
中华陆股通行业龙头	4,403.03	-0.9%	9.7%	-0.09
中华120	6,672.18	-1.5%	6.4%	-0.23
中华港股通泛休闲娱乐	3,567.53	-2.3%	7.4%	-0.31
中华博彩指数	4,827.28	-2.8%	8.7%	-0.33
中华A股外资优先配置	2,728.94	-3.3%	9.5%	0.35
中华A80	7,620.61	-4.0%	9.5%	-0.42
中华房地产信托基金	3,202.34	-4.8%	3.1%	-1.54

数据源：中华交易服务及万得资讯，截至2020年2月28日

尽管近期情况不佳，但市场认为，国内新冠肺炎疫情最终将得到控制。这一冲击不会动

摇中国对大力发展经济和促进高质量增长的承诺。中华民企指数（CES P Elite）反弹 1.5%。

新冠病毒在中国境外继续蔓延。世界卫生组织将全球风险评估从高水平提高到非常高的水平。中华港股通优选 50 指数（CESP50）微跌 0.3%。

对中国大陆敞口暴露较高的经济体例如香港、韩国、台湾、澳大利亚更易受到中国经济减速的冲击，尤其在旅游业、贸易和金融市场等板块都面临来自中国的溢出效应。中华港股通泛休闲娱乐指数（CESPEL）下跌 2.3%。

## 二. 环球股指动态

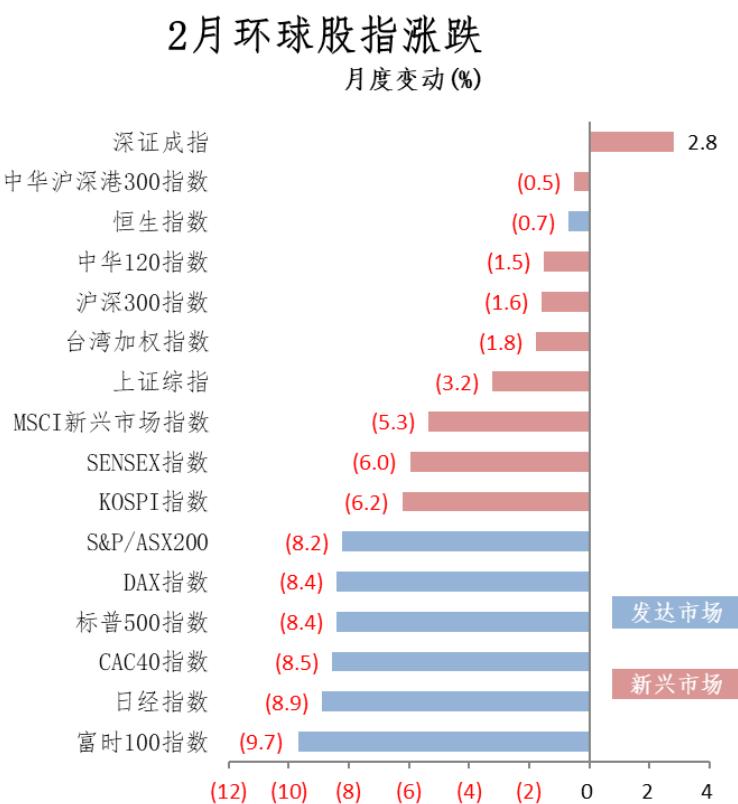
环球股市表现不佳。深证成指一枝独秀，上涨 2.8%。

据印度中央统计局发布数据，印度 2019-2020 财年（2019 年 4 月至 2020 年 3 月）第三季度，国内生产总值（GDP）增长率为 4.7%，增速略高于前一个季度的 4.5%。印度经济增速自 2018 年以来逐步下滑。2019 年以来，印度中央银行多次降息以提振经济，印度财政部也出台了减税和增加基础设施领域投资的刺激政策，但市场认为效果并不明显。印度 SENSEX 指数下跌 6.0%。

韩国 2 月工厂活动萎缩速度加快。随着卫生风险令全球需求和企业活动降温，出口订单以六年多来最快速度减少，对生产造成严重冲击。韩国 2 月日经/Markit 采购经理人指数（PMI）降至 48.7，1 月为 49.8，仍低于 50 的荣枯分水岭。韩国 KOSPI 指数下跌 6.2%。

随着新冠疫情的扩散，看空情绪在欧美股市发酵。因为担心新冠病毒在全球蔓延，引发全球经济衰退，投资者纷纷抛售风险资产。标普 500 指数全月下跌 8.4%。

市场越来越担心东京奥运会可能会因为新冠肺炎疫情而取消。野村高级经济学家 Tomoaki Shishido 表示：“我们甚至不需要等到经济数据出来，就知道经济受到的打击有多严重。可以看到，航空公司和酒店的销售额已经下滑了一半左右。”日经指数全月下 8.9%。



数据源：中华交易服务及 Wind，截至 2020 年 2 月 28 日

### 三. 中国离岸投资市场动向

#### 富时罗素宣布将中国 A 股的纳入因子由 15% 提升至 25%

国际指数编制公司富时罗素公布了其旗舰指数 2020 年 2 月半年度指数评议结果。本次季度调整将中国 A 股的纳入因子由 15% 提升至 25%。

公告显示，富时旗舰指数富时全球股票指数系列本次新纳入 88 只中国 A 股，并对 53 只已入选的个股依据最新市值变动重新分类，1 只个股被剔除出微盘股，以上变动将于 2020 年 3 月 23 日开盘前正式生效。

#### 香港财政司宣布推出逾 1200 亿港元《财政预算案》措施

香港财政司司长陈茂波发表 2020/21 年度《财政预算案》，宣布将善用财政储备，以一系列广泛的措施协助市民渡过难关。陈茂波表示，香港经济去年全年收缩 1.2%，预测今年香港经济实质增长将介乎负 1.5% 至正 0.5%。陈茂波预计政府的财政赤字，将由 2019/20 年度之约 378 亿港元，增加至 2020/21 年度之 1391 亿港元。财政储备在 2020 年 3 月 31 日，预计为 1 万 1331 亿港元。

为“提振经济”、鼓励及带动本地消费，并纾缓市民的经济压力，陈茂波宣布将会发放 1 万港元予 18 岁或以上的香港永久性居民。预计措施可惠及约 700 万人，涉及约 710 亿港元开支。

陈茂波表示：“我明白要应对目前的挑战，单靠财政资源并不足够，但善用储备、支援企业、纾解民困，的确是目前艰难环境下，市民对政府的期望。”

#### 香港交易所 2019 净利润为 93.91 亿港元，创历史新高

香港交易所发布 2019 年业绩公告，根据公告显示，港交所 2019 年收入 163.11 亿港元，去年同期 158.67 亿港元，同比增长 3%。2019 年净利润 93.91 亿港元，去年同期 93.12 亿港元，同比增长 1%，创历史新高。

---

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](mailto: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、可靠性或对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意见及/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)。