

中華交易服務 2 月指數報告



中華證券交易服務有限公司 2020 年 3 月 20 日刊



摘要

- 在 5G、內聯網和人工智慧的推動下，中華半導體（CESCSC）升 10.7%
- 資金湧入醫藥板塊，中華香港生物科技（CESHKB）上漲 7.6%
- 市場認為，國內新冠肺炎疫情最終將得到控制，中華民企指數（CES P Elite）反彈 1.5%
- 新冠病毒在中國境外繼續蔓延，中華港股通優選 50 指數（CESP50）微跌 0.3%
- 富時羅素宣佈將中國 A 股的納入因數由 15% 提升至 25%
- 香港財政司宣佈推出逾 1200 億港元《財政預算案》措施
- 香港交易所 2019 淨利潤為 93.91 億港元，創歷史新高

一. 中華交易服務指數表現

2 月中港主題指數表現較好。部分單市場及跨境寬基指數走勢較弱。

在 5G、內聯網和人工智慧的推動下，半導體產業面臨增長機遇。我國自主開發的產品加速取代進口產品。疫情期間，5G 在醫療和通訊方面發揮了突出作用。此外，華為還將發佈新一代 5G 網路解決方案，包括業界頂級的硬體和新的智慧演算法。

中華半導體（CESCSC）大升 10.7%。（表一）

分析人士認為，消費、經紀和汽車業面臨著新冠病毒的重創，而醫藥板塊可能受益。專注港股生物科技板塊的中華香港生物科技（CESHKB）上漲 7.6%。中華創新醫藥（CESIBT）上漲 3.8%。

表一

	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整收益比率
中華半導體	8,114.43	10.7%	19.6%	0.55
中華香港生物科技	6,932.21	7.6%	6.3%	1.21
中華港股通成長	5,944.01	7.2%	7.0%	1.03
中華港股通價值	4,555.38	4.7%	6.1%	0.77
中華創新醫藥	10,403.27	3.8%	7.7%	0.50
中華280	6,441.36	2.8%	9.4%	0.30
中華預期高股息	3,674.28	1.7%	5.6%	0.31
中華港股通高息低波	2,750.42	1.6%	5.2%	0.31
中華民企指數	6,286.54	1.5%	6.5%	0.23
中華大灣區優勢產業	2,418.60	1.3%	6.4%	0.20
中華香港內地	7,419.42	0.7%	6.0%	0.12
中華港股通護城河	3,674.69	0.3%	6.8%	0.05
中華港股通精選100	5,337.82	-0.2%	5.3%	-0.03
中華港股通優選50	2,884.73	-0.3%	5.2%	-0.05
中華滬深港300	4,551.46	-0.5%	6.1%	-0.08
中華一帶一路	1,693.06	-0.8%	9.7%	-0.08
中華陸股通行業龍頭	4,403.03	-0.9%	9.7%	-0.09
中華120	6,672.18	-1.5%	6.4%	-0.23
中華港股通泛休閒娛樂	3,567.53	-2.3%	7.4%	-0.31
中華博彩指數	4,827.28	-2.8%	8.7%	-0.33
中華A股外資優先配置	2,728.94	-3.3%	9.5%	-0.35
中華A80	7,620.61	-4.0%	9.5%	-0.42
中華房地產信託基金	3,202.34	-4.8%	3.1%	-1.54

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2020年2月28日

儘管近期情況不佳，但市場認為，國內新冠肺炎疫情最終將得到控制。這一衝擊不會動

搖中國對大力發展經濟和促進高品質增長的承諾。中華民企指數（CES P Elite）反彈 1.5%。

新冠病毒在中國境外繼續蔓延。世界衛生組織將全球風險評估從高水準提高到非常高的水準。中華港股通優選 50 指數（CESP50）微跌 0.3%。

對中國大陸敞口暴露較高的經濟體例如香港、韓國、臺灣、澳大利亞更易受到中國經濟減速的衝擊，尤其在旅遊業、貿易和金融市場等板塊都面臨來自中國的溢出效應。中華港股通泛休閒娛樂指數（CESPEL）下跌 2.3%。

二. 環球股指動態

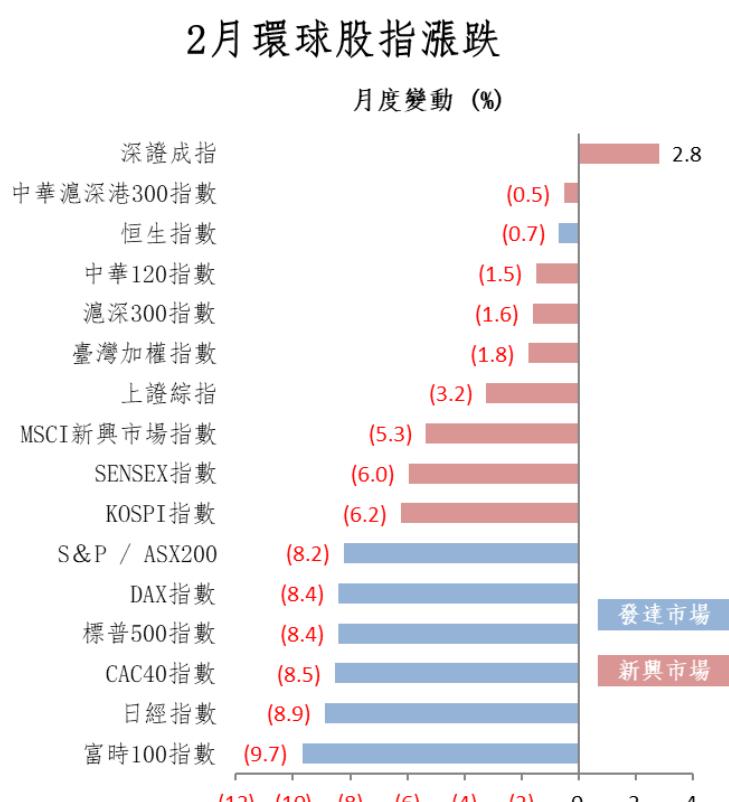
環球股市表現不佳。深證成指一枝獨秀，上漲 2.8%。

據印度中央統計局發佈資料，印度 2019-2020 財年（2019 年 4 月至 2020 年 3 月）第三季度，國內生產總值（GDP）增長率為 4.7%，增速略高於前一個季度的 4.5%。印度經濟增速自 2018 年以來逐步下滑。2019 年以來，印度中央銀行多次降息以提振經濟，印度財政部也出台了減稅和增加基礎設施領域投資的刺激政策，但市場認為效果並不明顯。印度 SENSEX 指數下跌 6.0%。

韓國 2 月工廠活動萎縮速度加快。隨著衛生風險令全球需求和企業活動降溫，出口訂單以六年多來最快速度減少，對生產造成嚴重衝擊。韓國 2 月日經/Markit 採購經理人指數（PMI）降至 48.7，1 月為 49.8，仍低於 50 的榮枯分水嶺。韓國 KOSPI 指數下跌 6.2%。

隨著新冠疫情的擴散，看空情緒在歐美股市發酵。因為擔心新冠病毒在全球蔓延，引發全球經濟衰退，投資者紛紛拋售風險資產。標普 500 指數全月下跌 8.4%。

市場越來越擔心東京奧運會可能會因為新冠肺炎疫情而取消。野村高級經濟學家 Tomoaki Shishido 表示：「我們甚至不需要等到經濟資料出來，就知道經濟受到的打擊有多嚴重。可以看到，航空公司和酒店的銷售額已經下滑了一半左右。」日經指數全月下 8.9%。



資料來源：中華交易服務及Wind，截至2020年2月28日

三. 中國離岸投資市場動向

富時羅素宣佈將中國 A 股的納入因數由 15% 提升至 25%

國際指數編制公司富時羅素公佈了其旗艦指數 2020 年 2 月半年度指數評議結果。本次季度調整將中國 A 股的納入因數由 15% 提升至 25%。

公告顯示，富時旗艦指數富時全球股票指數系列本次新納入 88 只中國 A 股，並對 53 只已入選的個股依據最新市值變動重新分類，1 只個股被剔除出微盤股，以上變動將於 2020 年 3 月 23 日開盤前正式生效。

香港財政司宣佈推出逾 1200 億港元《財政預算案》措施

香港財政司司長陳茂波發表 2020/21 年度《財政預算案》，宣佈將善用財政儲備，以一系列廣泛的措施協助市民渡過難關。陳茂波表示，香港經濟去年全年收縮 1.2%，預測今年香港經濟實質增長將介乎負 1.5% 至正 0.5%。陳茂波預計政府的財政赤字，將由 2019/20 年度之約 378 億港元，增加至 2020/21 年度之 1391 億港元。財政儲備在 2020 年 3 月 31 日，預計為 1 萬 1331 億港元。

為「提振經濟」、鼓勵及帶動本地消費，並紓緩市民的經濟壓力，陳茂波宣佈將會發放 1 萬港元予 18 歲或以上的香港永久性居民。預計措施可惠及約 700 萬人，涉及約 710 億港元開支。

陳茂波表示：「我明白要應對目前的挑戰，單靠財政資源並不足夠，但善用儲備、支援企業、紓解民困，的確是目前艱難環境下，市民對政府的期望。」

香港交易所 2019 淨利潤為 93.91 億港元，創歷史新高

香港交易所發佈 2019 年業績公告，根據公告顯示，港交所 2019 年收入 163.11 億港元，去年同期 158.67 億港元，同比增長 3%。2019 年淨利潤 93.91 億港元，去年同期 93.12 億港元，同比增長 1%，創歷史新高。

中華證券交易服務有限公司

香港中環康樂廣場 8 號交易廣場二期 47 樓 4702-4704 室

<http://www.cesc.com>

撰稿人：業務發展部

電話：+852 2803 8200

電郵：cescinfo@cesc.com

免責聲明

所有此處所載的資訊(下稱“資訊”)僅供參考。中華證券交易服務有限公司(下稱“中華交易服務”)竭力確保資訊的準確性和可靠性，但對其準確性、完整性、可靠性或對任何特定用途的適用性不作任何保證或陳述。對於任何因資訊不準確或遺漏及/或因根據資訊所作的決定、行動或不採取行動所引致的損失或損害，中華交易服務概不負責(不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他)。資訊並不意圖構成投資意見及/或建議作出(或不作出)任何投資決定。任何人士有意使用資訊或其任何部份應尋求獨立專業意見。在未經中華交易服務事先書面許可，嚴禁以任何形式或任何方法分發、再分發、複製、修改、傳播、使用、再使用及/或存儲資訊的全部或部分。中證指數有限公司(下稱“中證”)並未就資訊的提供做出過任何明示或暗示的保證，包括(但不限於)對其適銷性、適銷品質、所有權、特定目的的適用性、安全性及非侵權等的保證。中證將盡合理的商業努力確保該等資訊的準確性和可靠性，但並不對此予以擔保。任何人因該等資訊不準確、缺失及/或因依賴其任何內容而造成的任何損失和損害，中證概不承擔責任(無論其為侵權、違約或其他責任)。