

中華交易服務 1 月指數報告



中華證券交易服務有限公司 2020 年 2 月 20 日刊



摘要

- 中美成功簽署第一階段貿易協定，電子行業表現強勁，中華半導體（CESCSC）升 25.7%
- 資金湧入醫藥板塊，中華創新醫藥（CESIBT）上漲 2.1%
- 春節期間內地股市暫停交易，節前中華 A80（CESA80）下跌 4.3%
- 新冠肺炎的爆發大幅抑制了居民休閒支出，中華港股通泛休閒娛樂（CESPEL）下跌 5.6%
- 香港特區政府探索推動 ETF 通
- 2019 年香港蟬聯全球 IPO 第一

一. 中華交易服務指數表現

中港寬基及主題指數走勢不佳，個別行業指數表現優異。

中美成功簽署第一階段貿易協定，市場情緒為之雀躍。與此同時，美國的科技封鎖迫使中國更加注重國產自主化，電子行業表現強勁，半導體板塊順勢擴大漲幅。中華半導體（CESCSC）大升 25.7%。（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；銀行和公用事業則是更具防禦性的選擇。中華創新醫藥（CESIBT）上漲 2.1%。專注港股生物科技板塊的中華香港生物科技（CESHKB）微升 0.7%。

春節期間內地股市暫停交易。受新冠病毒和全球經濟增長乏力的拖累，節前中華 A80（CESA80）下跌 4.3%。

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	7,329.5	25.7%	11.0%	2.33
中華創新醫藥	10,018.1	2.1%	6.0%	0.34
中華香港生物科技	6,442.8	0.7%	9.5%	0.07
中華大灣區優勢產業	2,388.5	-0.3%	5.1%	-0.05
中華280	6,263.4	-1.4%	5.2%	-0.28
中華一帶一路	1,706.5	-1.9%	4.6%	-0.41
中華民企指數	6,193.2	-2.5%	7.5%	-0.33
中華陸股通行業龍頭	4,443.0	-2.5%	4.4%	-0.58
中華A股外資優先配置	2,822.6	-3.6%	4.7%	-0.77
中華房地產信託基金	3,363.2	-4.0%	3.0%	-1.37
中華A80	7,940.7	-4.3%	4.3%	-0.98
中華滬深港300	4,574.8	-4.3%	4.5%	-0.96
中華港股通精選100	5,347.2	-5.4%	6.4%	-0.84
中華120	6,773.8	-5.4%	4.6%	-1.18
中華港股通泛休閒娛樂	3,652.5	-5.6%	10.1%	-0.56
中華港股通優選50	2,892.5	-6.9%	6.0%	-1.14
中華港股通護城河	3,662.1	-6.9%	8.7%	-0.80
中華香港內地	7,366.6	-7.7%	7.1%	-1.08
中華港股通成長	5,545.01	-8.0%	8.7%	-0.91
中華港股通高息低波	2,706.85	-8.4%	5.9%	-1.43
中華博彩指數	4,968.03	-12.0%	10.8%	-1.11
中華預期高股息	3,611.60	-12.0%	8.6%	-1.40
中華港股通價值	4,351.20	-13.0%	8.6%	-1.52

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2020年1月31日

新冠病毒的蔓延是引發香港股市大幅下跌的黑天鵝。病毒爆發後採取的封城檢疫措施和對社會活動的勸阻，大大減少了旅行和消費支出。**中華港股通泛休閒娛樂（CESPEL）**下跌**5.6%**。

二. 環球股指動態

環球股市表現兩極。澳洲 S&P/ASX200 指數漲 5.0%，恒生指數急跌 6.7%。

由於國際貿易關係緩和向好，澳大利亞國內的山火也在近期降雨等因素影響下得到控制。消費者認為，目前是自 2019 年 10 月以來購買家庭用品最好的時機。至 1 月 19 日當周，澳大利亞 ANZ 消費者信心指數錄得去年 12 月初以來最高。澳洲 S&P/ASX200 指數漲 5.0%。

1 月最後一個交易日，A 股受多種因素影響，主要股指急劇下跌。儘管國內外形勢紛繁複雜，但隨著資本市場運行的宏觀環境發生深刻變化、各項改革措施的不斷出台和落地，市場韌性明顯提升，行情分化成為 A 股最大特點。在房住不炒的大背景下，居民資產配置「籃子」中，權益類資產扮演著更重要的角色。深證成指上漲 2.4%。

隨著新冠疫情的擴散，看空情緒在歐美股市發酵。富時 100 指數全月下跌 3.4%。

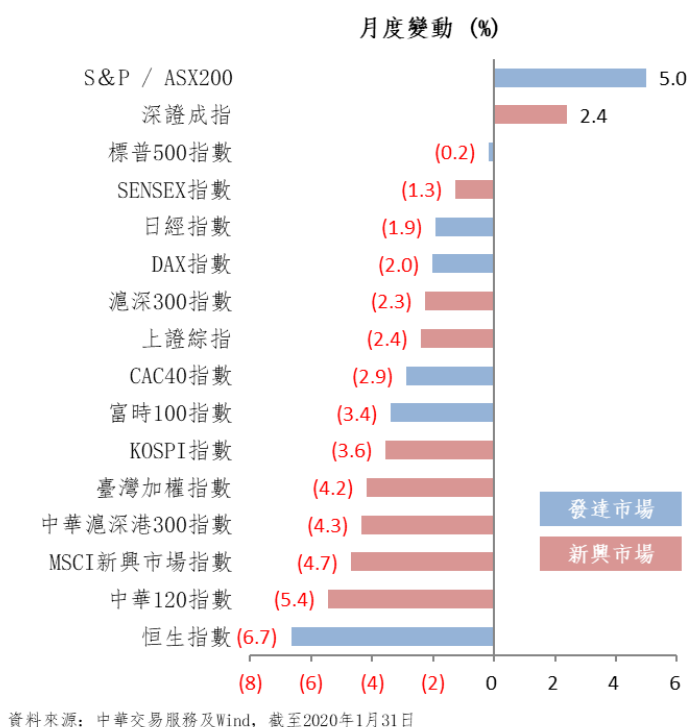
港股春節後恢復交易。由於節前開始的新冠肺炎疫情導致市場恐慌情緒不斷積累，同時內地股市仍處於休市狀態，恒生指數節後開市即遭受較大拋售壓力。考慮到疫情仍需維持一段時間，經濟的負面影響還將逐步浮現，多數分析師相信港股短期將維持波動。恒生指數全月下跌 6.7%。

三. 中國離岸投資市場動向

香港特區政府探索推動 ETF 通

香港特區政府財經事務及庫務局局長劉怡翔表示，目前可以在粵港澳大灣區嘗試互聯互通的新機制，希望可以儘快推出交易所買賣基金通（ETF 通），探索跨境保險產品和理財

1月環球股指漲跌



通。

劉怡翔說，香港對 ETF 通已經討論了一段時間，現在特區政府正努力就 ETF 通的相關範圍及聯通方法進行商討，除了傳統的封閉系統式的做法外，也可以用其他方法做 ETF 的配對和掛牌等工作。目前正在探討 ETF 通的不同方法，暫時無時間表，但希望可以儘快推出，未來 ETF 通會對原來的互聯互通做一個很好的補充。

據香港交易所統計資料顯示，經過 20 年的發展，香港 ETF 市場已相當成熟，市值超過 3000 億港元；而 ETF 在香港市場也扮演著重要角色，目前香港市場擁有超過 140 只 ETF，涵蓋不同資產類別及行業；每日成交額達 50 億港元，占港股的每日成交額約 8%，成交十分活躍。

2019 年香港蟬聯全球 IPO 第一

國際會計師事務所普華永道發佈的 2019 年 IPO 市場資料顯示，2019 年香港以募集總額 3155 億港元在全球 IPO 中蟬聯第一，連續七年躋身全球三甲，融資額比 2018 年增加 11%，全年共有 184 家企業首發上市。

2019 年香港新股上市以零售消費品及服務類和工業企業為主。新上市條例改革包括同股不同權和生物科技公司上市條例變更，不但促進了資本市場的多樣化，而且為香港 IPO 市場奠定了重要基礎。

值得一提的是，阿里巴巴集團 2019 年 11 月到香港進行二次上市，募資約 1012 億港元，占香港 IPO 市場當年募資總額約 32%。市場認為，由於阿里巴巴的回歸，不少中概股也在觀望兩地上市的機會，有望為香港市場帶來更多的 IPO 項目。H 股全流通有助於吸引內地企業以 H 股形式上市，亦有助於提升港股流通量。

受新冠肺炎影響，港交所決定延期部分活動，包括 LME 亞洲年會及生物科技周

香港交易所發佈公告表示因應新型冠狀病毒疫情的最新發展，決定將今年部分活動延期，包括 LME 亞洲年會及生物科技周，以保障員工、參加者及社會各界人士的安全。相關活動將於 2020 年晚些時候舉辦，詳情容後公佈。

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)。