

# 中华交易服务3月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2020年4月20日刊



## 摘要

- 医药股在疫情中展现了较强的抗跌能力，中华创新医药指数（CESIBT）微跌 0.6%
- 中国工业产出、投资和零售数据表现不佳，中华 A80 指数（CESA80）下跌 5.3%
- 受地缘政治风险以及国内外需求疲软的拖累，中华民企指数（CES P Elite）下跌 6.5%
- 中国人民银行在香港成功发行 100 亿元人民币央行票据
- 香港第一间虚拟银行宣布开业
- 香港交易所发布 2020 年 3 月市场数据

## 一. 中华交易服务指数表现

受新冠肺炎影响，3月中港宽基及主题指数表现不佳。

新冠肺炎引起的恐慌蔓延全球。受其影响较小的医疗健康股走势优于大盘，展现了较强的抗跌能力。中华创新医药指数（CESIBT）微跌 0.6%。（表一）

2020 年 2 月中国工业产出、投资和零售数据出现有记录以来的首次下降，同比减少 13.5%/24.5%/20.5%，均远低于普遍预期。中华 A80 指数（CESA80）下跌 5.3%。

分析人士认为，新冠肺炎在中国境外的演变仍不确定，全球新增病例数量将主导全球市场情绪。考虑到全球供应链中断、地缘政治风险以及国内外需求疲软的拖累，市场预计未来几个月的主要经济数据将继续面临下行压力。中华民企指数（CES P Elite）下跌 6.5%。

新冠肺炎加速在欧洲和美国的传播，市场预期 2020 年第二季度可能是全球经济增长的低

表一

|            | 指数点       | 月涨跌幅   | 月波动率  | 风险调整收益比率 |
|------------|-----------|--------|-------|----------|
| 中华创新医药     | 10,339.31 | -0.6%  | 12.2% | -0.05    |
| 中华120      | 6,352.22  | -4.8%  | 11.3% | -0.43    |
| 中华陆股通行业龙头  | 4,175.76  | -5.2%  | 10.0% | -0.52    |
| 中华A80      | 7,215.55  | -5.3%  | 9.7%  | -0.55    |
| 中华港股通高息低波  | 2,602.34  | -5.4%  | 11.4% | -0.47    |
| 中华A股外资优先配置 | 2,568.45  | -5.9%  | 10.2% | -0.58    |
| 中华沪深港300   | 4,259.27  | -6.4%  | 11.3% | -0.57    |
| 中华民企指数     | 5,880.01  | -6.5%  | 15.6% | -0.41    |
| 中华香港内地     | 6,904.56  | -6.9%  | 15.1% | -0.46    |
| 中华280      | 5,933.99  | -7.9%  | 11.5% | -0.69    |
| 中华一带一路     | 1,548.41  | -8.5%  | 10.0% | 0.85     |
| 中华香港生物科技   | 6,312.94  | -8.9%  | 18.4% | -0.49    |
| 中华港股通优选50  | 2,614.71  | -9.4%  | 13.8% | -0.68    |
| 中华大湾区优势产业  | 2,179.71  | -9.9%  | 11.5% | -0.86    |
| 中华港股通价值    | 4,075.33  | -10.5% | 17.0% | -0.62    |
| 中华港股通精选100 | 4,745.55  | -11.1% | 15.2% | -0.73    |
| 中华预期高股息    | 3,228.31  | -12.1% | 15.6% | -0.78    |
| 中华港股通泛休闲娱乐 | 3,098.16  | -13.2% | 18.8% | -0.70    |
| 中华港股通成长    | 5,153.41  | -13.3% | 18.7% | -0.71    |
| 中华港股通护城河   | 3,184.45  | -13.3% | 18.1% | -0.74    |
| 中华房地产信托基金  | 2,701.01  | -15.7% | 15.2% | -1.03    |
| 中华半导体      | 6,424.97  | -20.8% | 17.5% | -1.19    |
| 中华博彩指数     | 3,711.00  | -23.1% | 21.5% | -1.08    |

数据源：中华交易服务及万得资讯，截至2020年3月31日

点。中华港股通优选 50 指数 (CESP50) 下跌 9.4%。

## 二. 环球股指动态

发达市场及新兴市场股市表现普遍不佳。

随着中国疫情逐渐缓解，海外疫情扩散加快，全球股市经历了一段时间的动荡期，主要发达国家股指均大幅下跌。相对欧美而言，日本股市跌幅较小，日经指数下挫 10.5%。

美国 3 月 Markit 制造业 PMI 初值录得 49.2，Markit 服务业 PMI 初值录得 39.1，为历史最低水平。服务业受疫情影响较制造业更严重。美国 2 月耐用品订单环比增加 1.2%，但核心订单下降，市场预计未来制造业仍将大幅下行。至 3 月 21 日当周，美国申请失业金人数录得 328 万，环比上周暴涨 10 倍。分析家预计未来失业率预计将升至 10% 以上。因为担心新冠病毒在全球蔓延，引发全球经济衰退，看空情绪在欧美股市发酵，投资者纷纷抛售风险资产。标普 500 指数全月下跌 12.5%。

截至 3 月 31 日，德国已有 71,817 人确诊新冠肺炎，单日新增确诊 4,766 人。3 月 13 日以后，增速始终处于高位。3 月 25 日单日确诊人数首次突破 4,000 人，目前还在进一步上升。德国 DAX 指数全月下跌 16.4%。

为阻断新冠肺炎传播途径，印度总理莫迪从 3 月 24 日晚 12 时起在全国范围内实行 21 天封锁措施。英国巴克莱银行指出，印度将因大规模封城措施损失 1,200 亿美元，占 GDP 的比重约为 4%。该机构将印度 2020 至 2021 财年经济增速下调 1.7 个百分点至 3.5%。SENSEX 指数大跌 23.1%。

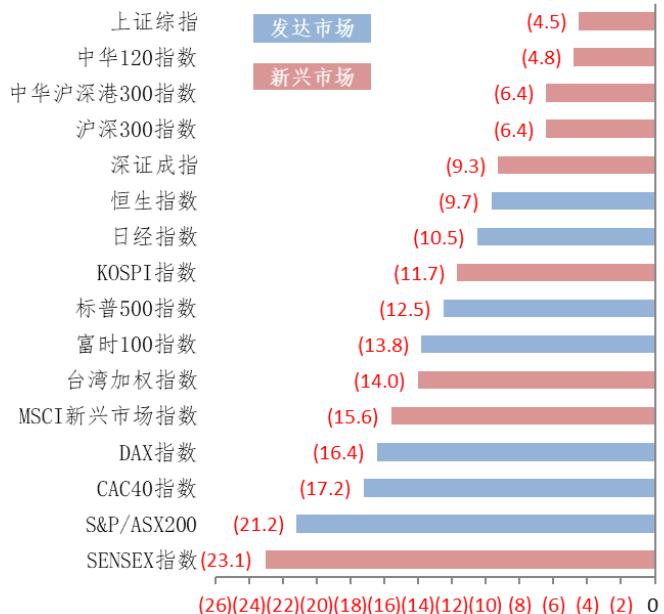
## 三. 中国离岸投资市场动向

中央人民银行在香港成功发行 100 亿元人民币央行票据

2020 年 3 月 26 日，中国人民银行在香港成功发行了 100 亿元 6 个月期人民币央行票据，中标利率为 2.19%。包括美、欧、亚洲等多个国家和地区的银行、央行、基金等机构投

### 3月环球股指涨跌

月度变动 (%)



数据源：中华交易服务及 Wind，截至 2020 年 3 月 31 日

2 (26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

发达市场 新兴市场

(26) (24) (22) (20) (18) (16) (14) (12) (10) (8) (6) (4) (2) 0

资者和多个国际金融组织参与认购，投标总量超过 350 亿元，是发行量的 3.5 倍。

2018 年 11 月以来，中国人民银行逐步建立了在香港发行人民币央行票据的常态机制，以相对稳定的频率发行 3 个月、6 个月、1 年等期限品种的央行票据。本次发行为到期滚动发行，发行后香港人民币央行票据余额仍为 800 亿元。市场认为，香港人民币央行票据的稳定持续发行有利于丰富香港市场高信用等级人民币投资产品系列和人民币流动性管理工具，满足离岸市场投资者需求。

### 香港第一间虚拟银行宣布开业

3 月 24 日，众安银行（ZA Bank）宣布成为香港第一间面世的虚拟银行，并推出旗舰活期存款产品“ZA 活期 Go”。提供存款、转账及贷款等银行服务，该行同时推出 7x24 定期存款、5 秒转账缓冲、人脸识别认证等新功能。

目前，香港特区金管局共批出 8 张虚拟银行牌照，分别是天星银行有限公司、蚂蚁银行（香港）有限公司、富融银行有限公司、LIVI VB LIMITED、平安壹账通银行（香港）有限公司、SC DIGITAL SOLUTIONS LIMITED、汇立银行有限公司、众安银行有限公司。

### 香港交易所发布 2020 年 3 月市场数据

香港交易所发布 2020 年 3 月市场数据。证券市场方面，证券市场市价总值于 2020 年 3 月底为 32.8 万亿港元，较 2019 年同期的 33.8 万亿港元下跌 3%。3 月平均每日成交金额为 1,417 亿港元，较 2019 年同期的 1,106 亿港元上升 28%。

2020 年首三个月的平均每日成交金额为 1,209 亿港元，较 2019 年同期的 1,011 亿港元上升 20%；交易所买卖基金平均每日成交金额为 63 亿港元，较 2019 年同期的 43 亿港元上升 47%。总集资金额为 934 亿港元，较 2019 年同期的 451 亿港元上升 107%。

衍生产品市场方面，2020 年首三个月的期货及期权平均每日成交量为 1,298,207 张合约，较去年同期的 1,187,529 张上升 9%。股票指数期货平均每日成交量为 556,993 张合约，较去年同期的 484,364 张上升 15%。股票指数期权平均每日成交量为 187,356 张合约，较去年同期的 159,348 张上升 18%。

---

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。