

中华交易服务 10 月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2019 年 11 月 15 日刊



摘要

- 2019 年第 3 季度医药龙头公司的业绩优良，中华创新医药指数上涨 11.3%
- 1 至 9 月，访澳游客增长 17%，中华博彩指数上升 11.1%
- 当前香港股市的估值具有很强的吸引力，资金流入，中华港股通护城河指数飙升 10.9%
- 10 月 28 日起港交所上市同股不同权公司获纳入互联互通机制
- 证监会宣布明年起取消基金公司、证券公司、期货公司外资股比限制
- 澳门证券交易所方案已进行可行性研究

一. 中华交易服务指数表现

环球政治经济局势改善，内地及香港宽基指数和主题指数普遍上扬。

中国生物科技行业正掀起一股显著的创新浪潮。三季度医药龙头公司的业绩优良，缓解了人们对经济放缓带来公司盈利前景恶化的担忧。医药股涨幅居前。中华创新医药指数（CESIBT）追踪沪深港互联互通里，在生物科技和生物制药处于领先地位，并致力以创新方法提高治疗水平的生物科技和制药公司。该指数全月上涨 11.3%。

澳门政府旅游局透露，从 1 月到 9 月，该地区的游客人数增长 17%，达到 3020 万人。中华博彩指数（CESG10）上升 11.1%。

当前香港股市的估值对长期投资者具有很强的吸引力，在市场对中美贸易谈判情绪乐观

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	10,039.52	11.3%	5.5%	2.05
中华博彩指数	5,384.47	11.1%	6.6%	1.68
中华港股通护城河	3,839.14	10.9%	3.9%	2.82
中华港股通成长	5,510.49	9.9%	3.3%	3.01
中华香港生物科技	6,422.57	9.5%	4.9%	1.92
中华港股通泛休闲娱乐	3,752.51	9.2%	4.6%	2.00
中华预期高股息	3,720.28	6.2%	3.1%	2.04
中华民企指数	5,732.62	5.9%	4.3%	1.38
中华港股通价值	4,442.53	5.8%	3.4%	1.74
中华香港内地	7,493.83	4.2%	3.2%	1.29
中华港股通精选100	5,393.55	4.0%	3.5%	1.14
中华港股通高息低波	2,890.71	3.3%	3.3%	0.98
中华港股通优选50	2,943.02	3.3%	3.6%	0.90
中华陆股通行业龙头	4,351.76	3.1%	2.7%	1.17
中华A股外资优先配置	2,817.01	2.9%	2.8%	1.01
中华大湾区优势产业	2,268.01	2.6%	3.3%	0.77
中华房地产信托基金	3,532.45	2.4%	4.0%	0.59
中华A80	8,000.37	2.2%	2.7%	0.81
中华280	5,890.48	2.0%	3.1%	0.66
中华120	6,804.35	2.0%	2.5%	0.81
中华沪深港300	4,539.64	1.9%	2.5%	0.76
中华半导体	4,879.29	0.8%	8.9%	0.09
中华一带一路	1,595.48	0.5%	3.3%	0.14

数据源：中华交易服务及万得资讯，截至2019年10月31日

之际，资金进入香港市场。中华港股通护城河指数（CESMOT）飙升 10.9%，中华港股通成长指数（CESGTH）上升 9.9%。

环球股指动态

环球股市录得显著上升。日经指数上涨 5.4%，台湾加权指数上升 4.9%。

日本经济产业省公布经济数据指出，2019 年 9 月日本工业生产指数速报值(以 2015 年 =100、经季节因素调整后)为 102.9，较前月上扬 1.4%，3 个月来第 2 度呈现增长，远优于月增 0.4%的市场预估值。日经指数上升 5.4%。

中美贸易发展持续正向，除双方近来对外宣称已取得实质性的阶段协议外，也传出过去一年已课征之关税有望逐步解除，正面消息激励台股表现，加上外资持续流入，台股加权指数突破 29 年新高，全月上涨 4.9%。

受惠于人口结构优势、基础建设投资、都市消费动能成长、薪资所得水平提升等结构性因素，在印度政府积极推出政策刺激的情况下，如大规模减税、提高私营企业可用盈余，以及货币政策重回宽松基调等，印度部分经济指标呈现复苏征兆。SENSEX 指数上涨 3.8%。

在贸易因素的推动及企业强劲盈利提振下，10 月 28 日标普 500 指数创下历史新高。超过 40%的标普 500 成份公司已公布第三财季财报，其中 80%的盈利超出预期，这一比例高于 5 年平均水平。标普 500 指数上升 2.0%。

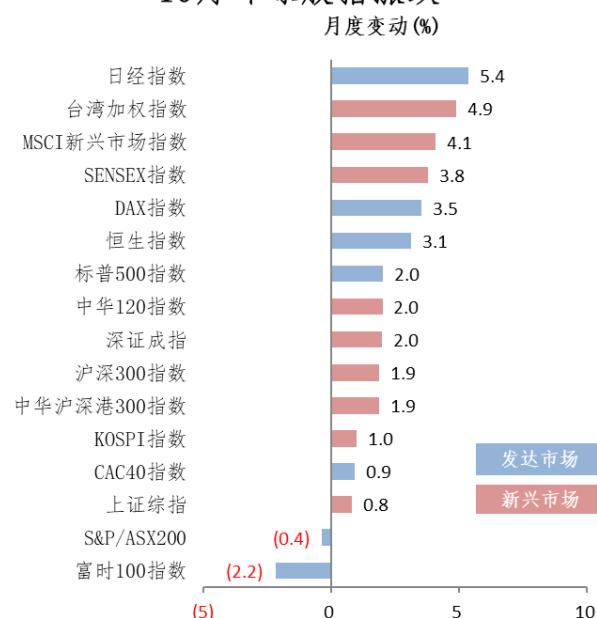
三. 中国离岸投资市场动向

港交所上市同股不同权公司获纳入互联互通机制

上海证券交易所同深圳证券交易所发出公告，修订了上海交易所同深圳交易所沪深港股业务实施办法，明确不同投票权架构公司股票的首次纳入条件。修订后的实施办法交由两家交易所理事会审议通过，并经中国证监会批准，已于 10 月 28 日起实施。

修订后的实施办法提到，不同投票权架构股份首次纳入港股通需满足 4 项条件，包括在港交所上市满 6 个月加 20 个港股交易日；最近 183 日的日均市值不低于 200 亿元；最近 183 日的成交额不低于 60 亿元；以及上市以来股份及不同投票权受益人未受过联交所公开指责、或

10月环球股指涨跌



其他公开制裁，或触发不同投票权终止的情况。

证监会宣布明年起取消基金公司、证券公司、期货公司外资股比限制

证监会宣布取消证券公司、基金管理公司外资股比限制的时点。自 2020 年 1 月 1 日起取消期货公司外资股比限制；自 2020 年 4 月 1 日起，在全国范围内取消基金管理公司外资股比限制；同时，自 2020 年 12 月 1 日起，在全国范围内取消证券公司外资股比限制。

证监会表示，将继续坚定落实中国对外开放的总体部署，积极推进资本市场对外开放进程，扎扎实实做好每一项对外开放的具体工作，继续依法、合规、高效地做好合资证券公司、基金管理公司设立或变更实际控制人审核工作。

市场认为，金融业外资股比限制放开，将加快推进内地资本市场高水平开放，为资本市场注入新鲜血液，优化金融资源互联互通，提升资本市场活力，改善资本市场投资者结构。同时，金融业的国际化发展将增强内地股市债市以及其他金融产品的国际认可度，吸引全球投资者在中国资本市场的多元化资产配置。

澳门证券交易所方案已进行可行性研究

澳门金管局表示，为配合《粤港澳大湾区发展规划纲要》提出“研究在澳门建立以人民币计价结算的证券市场”，澳门金融管理局已委托国际顾问公司对此开展可行性研究。目前，相关研究工作正有序进行。考虑到澳门邻近已有多个成熟的金融中心，澳门要在此领域有所突破，达致错位发展，必须充分了解自身的优势。因此，该可行性研究将以“发挥澳门所长、服务国家所需”的原则，并根据国家对大湾区的战略部署作整体性的考虑。

广东省地方金融监督管理局党组书记、局长何晓军表示，广东省积极助力澳门产业的多元化发展，大力支持澳门开展澳门交易所研究探索工作，与大湾区现有资本市场形成功能互补。

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)。

© 2019 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。