

# 中華交易服務 8 月指數報告



中華證券交易服務有限公司 2019年9月19日刊



## 摘要

- 醫保藥品清單更新後加入各類創新藥品，中華創新醫藥（CESIBT）上漲 9.2%
- 受惠於國產晶片需求上升，半導體公司業績理想，中華半導體（CESCSC）大漲 7.7%
- 北向資金 8 月淨流入 132 億人民幣，中華 A 股外資優先配置（CESFAC）上漲 2.6%
- MSCI 宣佈將 A 股納入因數由 10% 提升至 15%
- 中美貿易爭端再升溫，人民幣匯率創 11 年半新低
- 深圳升級「先行示範區」，有利推動深港金融合作

## 一. 中華交易服務指數表現

由於中美貿易摩擦升溫，拖累中港股市寬基指數，但個別主題指數表現優異。

多家國內龍頭製藥公司公佈了 2019 年上半年的中期業績，各類創新藥品的銷售額迅速增長。國家醫療保障局更新了基本醫療保險藥品清單，增加各類創新藥品。中華創新醫藥（CESIBT）上漲 9.2%。

美國限制中國通訊設備製造商華為使用美國相關技術進行生產，市場預計將為中國半導體公司帶來潛在銷量。受惠於國產晶片的需要求上升，多家半導體公司 2019 年上半年業績理想。中華半導體（CESCSC）大漲 7.7%。

	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整 收益比率
中華創新醫藥	9,222.06	9.2%	6.9%	1.34
中華半導體	4,561.78	7.7%	9.4%	0.82
中華A股外資優先配置	2,739.02	2.6%	5.6%	0.46
中華陸股通行業龍頭	4,242.42	1.1%	5.3%	0.20
中華香港生物科技	6,108.48	0.8%	7.6%	0.11
中華港股通護城河	3,477.09	-0.5%	7.9%	-0.06
中華A80	7,819.56	-1.0%	5.1%	-0.19
中華280	5,724.58	-1.2%	5.1%	-0.23
中華民企指數	5,444.24	-1.4%	7.0%	-0.20
中華120	6,631.93	-1.7%	4.6%	-0.38
中華滬深港300	4,419.14	-2.6%	4.6%	-0.57
中華大灣區優勢產業	2,193.29	-2.7%	5.8%	-0.48
中華一帶一路	1,563.98	-2.7%	5.0%	-0.55
中華香港內地	7,113.33	-5.1%	5.2%	-0.97
中華港股通成長	4,975.63	-5.5%	7.9%	-0.70
中華港股通價值	4,214.57	-6.6%	7.8%	-0.85
中華港股通泛休閒娛樂	3,406.80	-6.9%	8.1%	-0.84
中華港股通精選100	5,151.79	-7.4%	5.9%	-1.24
中華港股通優選50	2,810.72	-7.5%	5.5%	-1.36
中華預期高股息	3,494.57	-7.7%	7.4%	-1.05
中華港股通高息低波	2,789.95	-7.8%	5.2%	-1.52
中華房地產信託基金	3,487.74	-8.7%	5.3%	-1.63
中華博彩指數	4,738.46	-8.9%	9.0%	-0.99

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2019年8月30日

北向資金 8 月以來合計淨流入 132.07 億元（人民幣，下同），略高於 7 月的 120.25 億元。中華 A 股外資優先配置（CESFAC）上漲 2.6%。

澳門公佈 8 月博彩收入為 242.62 億元澳門幣，連續第二個月下跌，按年減少 8.6%，跌幅超

過預期，創 2016 年 8 月以來最大跌幅。中華博彩指數（CESG10）下跌 8.9%。

## 二. 環球股指動態

環球股市震盪。富時 100 指數下跌 5%，MSCI 新興市場指數急跌 5.1%。

英國首相約翰遜多次表示，無論是否能與歐盟達成協議，英國都將在 10 月 31 日離開歐盟。英歐雙方重啟「脫歐」談判的希望渺茫，英國「硬脫歐」風險不斷加劇。富時 100 指數下跌 5%。

投資者看淡新興市場股票和貨幣，擔心中美貿易戰的升級令全球增長承壓，新興市場股、匯皆受影響。此外，市場擔憂阿根廷左翼民粹候選人贏得大選後將現政府的改革一筆勾銷，更可能令阿根廷債務違約，觸發金融市場恐慌，阿根廷披索急挫，股市大跌。MSCI 新興市場指數跌幅高達 5.1%。

印度 8 月製造業 PMI 由 52.5 下滑至 51.4，雖然仍維持擴張，但最新資料為 15 個月新低，反映印度經濟前景欠佳。印度於日前公佈，4 至 6 月國內 GDP 僅擴張 5%，增長率創下 6 年最低，差於市場預期。印度 SENSEX 指數輕微下跌 0.4%。

亞太和歐洲增長減速，衝擊韓國重要的電子和汽車產業，亦拖累出口訂單持續下滑。此外，韓國科技業受到日本出口管制衝擊。KOSPI 指數下跌 2.8%。

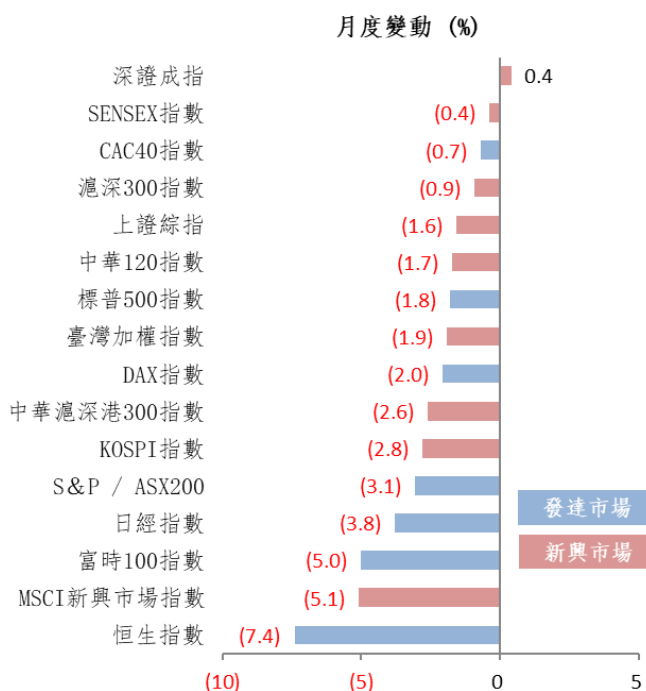
美債收益率曲線倒掛，進一步加劇市場對於美國經濟衰退的憂慮。市場利淡消息交錯，美股在 8 月內出現暴漲暴跌的情況，是近八年來震盪最大的一個月。未來美股表現如何，仍取決於美中貿易摩擦能否降溫，以免經濟進一步惡化而導致衰退。標普 500 下跌 1.8%。

## 三. 摘要中國離岸投資市場動向

### MSCI 宣佈將 A 股納入因數由 10% 提升至 15%

國際指數公司明晟（MSCI）公佈 8 月季度評議的最終決定：作為 2019 年 8 月季度指數審

### 8月環球股指漲跌



資料來源：中華交易服務及彭博，截至2019年8月30日

議一部分，MSCI 把中國大盤 A 股納入因數從 10%增加至 15%。該決定已在 8 月 27 日收盤後生效，涉及逾 200 隻中國大型公司 A 股，經調整後 A 股佔 MSCI 中國指數的市值比重，由約 5.2%增至 7.8%。

統計顯示，今年 5 月 MSCI 首輪擴容生效以來，北上資金對 MSCIA 股相關指數成份股累計增持接近 4000 億元。本次擴容預計為 A 股帶來約 1600 億元增量資金。MSCI 將於 11 月進行第 3 階段提高 A 股納入因數，屆時 A 股納入因數將增至 20%。另外，富時羅素早前宣佈，將 A 股的納入因數從 5%提升到 15%，並於 9 月 23 日生效。

## 中美貿易爭端再升溫，人民幣匯率創 11 年半新低

中美貿易磨擦再升溫，特朗普宣佈將對中國商品加徵 15%至 30%不等關稅。此外，8 月初境內外人民幣在跌破 7 算之後，市場預計人民幣會繼續貶值的走勢，單計 8 月境內外人民幣跌幅達 4%，在岸人民幣對美元匯率創 11 年半新低。

中國外匯監管機構表示，儘管受到貿易摩擦等外部因素的影響，但預計人民幣不會無序貶值，中國將堅持其有管理的浮動匯率制度並保持人民幣匯率基本穩定。

## 深圳升級「先行示範區」，利於深港進一步強化金融合作

中央日前批准《關於支援深圳建設中國特色社會主義先行示範區的意見》（簡稱《意見》），引起海內外關注。《意見》指出促進與港澳金融市場互聯互通和金融（基金）產品互認，深港作為粵港澳大灣區兩個核心城市，未來將會進一步加強金融合作，獲兩地互認的金融產品將會更加廣泛。

《意見》同時指出推進人民幣國際化上先行先試、支援在深圳開展數位貨幣研究與移動支付等創新應用。香港作為人民幣離岸中心，均可從中受益。

---

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 9 樓 906-908 室

<http://www.cesc.com>

撰稿人：指數發展部

電話：+852 2803 8200

電郵：[cescinfo@cesc.com](mailto: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)。

© 2019 年中華證券交易服務有限公司。版權所有。