

# 中华交易服务 12 月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2021 年 1 月 20 日刊



## 摘要

- 医保谈判落幕，市场风险偏好提升，中华香港生物科技指数上涨 22.4%
- 2020 年北向资金净流入近 2,000 亿元人民币，中华 A 股外资优先配置指数上升 9.3%
- 中国产业结构转型，A 股龙头效应持续发力，中华陆股通行业龙头指数上涨 8.4%
- 首批 6 家未有收入或盈利生物科技公司获纳入港股通名单
- 港交所成立可持续及绿色交易所“STAGE”
- 香港与内地展开“债券通”南向通框架研究工作

## 一. 中华交易服务指数表现

12 月医药板块走势迅猛，内地和香港宽基及行业指数普遍造好。

医保谈判落幕，市场风险偏好提升，加之疫苗进入最后冲刺阶段，目前内地已有 5 支新冠病毒疫苗在进行 III 期临床试验，数量位于全球前列。中华香港生物科技指数 (CESHKB) 上涨 22.4%，中华创新医药指数 (CESIBT) 上涨 16.4%。

截至 12 月 28 日，2020 年北向资金净流入近 2,000 亿元人民币。内地券商预测，随着中国经济引领全球复苏及 A 股配置价值上升，外资将继续大量涌入中国市场，并将 A 股视为全球重要投资地，预计 2021 年外资流入额将会高于今年。中华 A 股外资优先配置 (CESFAC) 上升 9.3%。

市场认为，中国产业结构转型，行业集中度加强，A 股龙头效应持续发力，龙头公司的确定性溢价有望继续提升。中华陆股通行业龙头指数 (CESAIT) 涨 8.4%。

表一

|            | 指数点       | 月涨跌幅  | 月波动率 | 风险调整收益比率 |
|------------|-----------|-------|------|----------|
| 中华香港生物科技   | 11,556.13 | 22.4% | 7.5% | 2.97     |
| 中华创新医药     | 16,056.15 | 16.4% | 7.0% | 2.33     |
| 中华港股通护城河   | 5,146.89  | 11.0% | 4.2% | 2.63     |
| 中华A股外资优先配置 | 3,904.15  | 9.3%  | 4.7% | 1.98     |
| 中华港股通泛休闲娱乐 | 5,013.14  | 9.1%  | 5.3% | 1.72     |
| 中华陆股通行业龙头  | 6,093.76  | 8.4%  | 4.5% | 1.85     |
| 中华民企指数     | 10,460.03 | 6.6%  | 7.6% | 0.87     |
| 中华港股通精选100 | 6,612.16  | 5.9%  | 4.0% | 1.47     |
| 中华280      | 8,267.66  | 5.6%  | 4.9% | 1.14     |
| 中华A80      | 10,053.97 | 5.3%  | 4.4% | 1.20     |
| 中华港股通成长    | 7,413.20  | 4.8%  | 5.5% | 0.88     |
| 中华沪深港300   | 5,648.96  | 4.7%  | 3.8% | 1.26     |
| 中华港股通优选50  | 3,101.22  | 3.9%  | 4.1% | 0.97     |
| 中华120      | 8,458.78  | 3.7%  | 3.9% | 0.94     |
| 中华大湾区优势产业  | 2,851.10  | 3.6%  | 4.0% | 0.91     |
| 中华博彩指数     | 4,874.94  | 3.5%  | 5.9% | 0.59     |
| 中华香港内地     | 9,185.80  | 2.8%  | 4.8% | 0.58     |
| 中华房地产信托基金  | 2,668.82  | 0.0%  | 3.3% | -0.00    |
| 中华一带一路     | 2,010.46  | -0.1% | 5.0% | -0.02    |
| 中华港股通高息低波  | 2,561.57  | -1.5% | 3.9% | -0.40    |
| 中华半导体      | 8,801.89  | -1.6% | 8.0% | -0.20    |
| 中华预期高股息    | 3,395.63  | -2.0% | 3.6% | -0.56    |
| 中华港股通价值    | 4,175.28  | -4.2% | 3.8% | -1.10    |

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2020年12月31日

## 二. 中国离岸投资市场动向

### 首批 6 家未有收入或盈利生物科技公司获纳入港股通名单

香港、上海、深圳交易所早前同意扩大互联互通投资范围，在北向沪股通纳入科创板证券，在南向港股通纳入按港交所 18A 章上市的生物科技证券。沪深港交易所本月公布，首批 6 家未有收入或盈利的生物科技公司获纳入港股通名单，包括启明医疗（02500）、亚盛医药（06855）、康方生物（09926）、康宁杰瑞制药（09966）、诺诚健华（09969）、沛嘉医疗（09996）。

### 港交所成立可持续及绿色交易所“STAGE”

港交所宣布成立可持续及绿色交易所“STAGE”，是亚洲首个多元资产类别可持续金融产品平台，希望提高绿色及可持续投资产品知名度、流通、可用数据及透明度，最终目标引导未来资金流向可持续金融市场，支持本地市场朝着可持续发展方向转型过渡。

STAGE 平台设有网上产品信息库，推出初期涵盖 29 只在交易所上市、由亚洲领先企业发行的可持续发展金融产品，包括公共事业、交通运输、房地产发展以至金融服务等，多个行业发行的可持续发展、绿色及转型债券，以及环境、社会及管治 (ESG) 相关交易所产品。产品涵盖范围日后会逐渐扩大至香港及其他地区不同行业发行人、多资产类别。

### 香港与内地展开“债券通”南向通框架研究工作

香港金管局与中国人民银行正在展开“债券通”南向通的框架性方案研究工作，双方将合作成立工作组推动研究工作，并适时与业界沟通。

香港金管局发言人介绍，“债券通”北向通启动 3 年多以来深受国际投资者欢迎，北向通的成功经验为开展南向通奠定了良好基础，香港与内地的相关部门讨论南向通的框架方案时会充分考虑配合内地金融市场双向开放的进程，确保风险可控，以及支持香港债券市场发展，强化香港国际金融中心地位。

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](mailto: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)。

© 2021 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。