

中華交易服務 2 月指數報告



中華證券交易服務有限公司

2019年3月22日刊



摘要

- 滬深兩市情緒高昂，曾創單日成交破萬億，中華 A80 指數 (CESA80) 漲 11.6%
- 5G 概念續發酵，中華半導體指數 (CESCSC) 全月飆升 26.6%。
- 生科股受市場追捧，中華香港生物科技指數 (CESHKB) 升 17.1%。
- 香港交易所建議擴滬深港通覆蓋產品至更多股票、ETF、交易所上市債券及新股
- 粵港研「理財通」，2020 年前料有成果
- 人行央票重臨香港，認購踴躍超過 6 倍

一. 中華交易服務指數表現

內地媒體釋出利好消息指，人社部倡議推動、鼓勵地方政府擴大養老基金投資規模和範圍。另一方面，市場憧憬 MSCI 指數 A 股擴容，市場投資氣氛熾熱，滬深兩市單日成交更突破萬億元（人民幣，下同）。**中華 A80 指數 (CESA80) 漲 11.6%。**

5G 概念繼續熱炒，芯片股迎來看漲行情。與此同時，中華半導體指數權重股紫光國微公布業績，全年淨利潤按年增逾兩成。**中華半導體指數 (CESCSC) 全月飆 26.6%。**

香港迎來了第六家未有收入的生物科技股—基石藥業。該公司於 2 月底首掛上市，迄今仍穩守招股價之上。其餘生科股亦受市場追捧，**中華香港生物科技指數 (CESHKB) 升 17.1%。**

國家統計局發表《2018 年國民經濟和社會發展統計公報》，2018 年中國對「一帶一路」沿線國家進出口總額 83,657 億元，按年增長 13.3%。**中華一帶一路指數 (CESBNR) 全月升 13.9%。**

表一

	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整 收益比率
中華半導體行業	3,679.76	26.6%	10.7%	2.48
中華創新生物科技	7,595.12	17.1%	8.1%	2.12
中華280	5,853.67	14.5%	6.5%	2.23
中華一帶一路	1,627.83	13.9%	5.9%	2.36
中華陸股通行業龍頭指數	3,933.21	13.3%	7.1%	1.87
中華A80	7,436.16	11.6%	7.8%	1.50
中華香港生物科技	5,541.87	9.8%	5.5%	1.80
中華滬深港300	4,391.19	7.0%	4.8%	1.45
中華120	6,477.61	6.7%	5.7%	1.18
中華博彩指數	5,386.35	6.3%	8.0%	0.79
中華港股通護城河指數	3,489.58	6.2%	5.9%	1.05
中華民企指數	5,568.07	4.1%	4.4%	0.93
中華港股通泛休閒娛樂	3,610.36	4.1%	6.0%	0.68
中華港股通精選100	5,675.07	3.2%	3.5%	0.90
中華預期高股息	3,877.84	3.1%	4.9%	0.64
中華港股通價值指數	4,420.72	2.8%	5.2%	0.54
中華港股通優選50	3,130.13	2.5%	3.5%	0.73
中華港股通高息低波	3,293.86	2.4%	2.3%	1.03
中華房地產信託基金	3,818.07	2.1%	2.3%	0.92
中華香港內地	7,738.04	2.1%	4.2%	0.50

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2019年2月28日

二. 環球股指動態

國際資金加速流入 A 股，政策環境利好，加上中美貿易摩擦見紓緩之勢下，滬深股市全月大漲，表現大幅拋離環球市場。

全球最大鐵礦石生產商淡水河谷計劃減產，鐵礦石價格應聲上漲。有分析指，對巴西鐵礦石有需求的消費者可能轉向澳洲生產商，利好澳洲資源股，如 S&P/ASX 200 指數權重股必和必拓。澳洲股市全月漲 5.2%。

5G 發展方興未艾，產業技術受全球關注，半導體龍頭兼台灣加權指數權重股台積電亦成市場風口。市場憧憬台積電營運於第二季回穩，台積電月內亦宣布派息頻率由每年一次改為每季一次，吸引資金追捧。台灣加權指數重上 10,000 大關之上，全月升 4.6%。

美國聯儲局公布議息紀錄顯示，美聯儲計劃提前於今年結束縮減資產負債表計劃，然而內部對今年加息與否仍未有一致共識。美股反復上升，標普 500 指數二月底收報 2,784.49，升近 3%。

三. 中國離岸投資市場動向

香港交易所建議擴滬深港通覆蓋產品至更多股票、ETF、交易所上市債券及新股

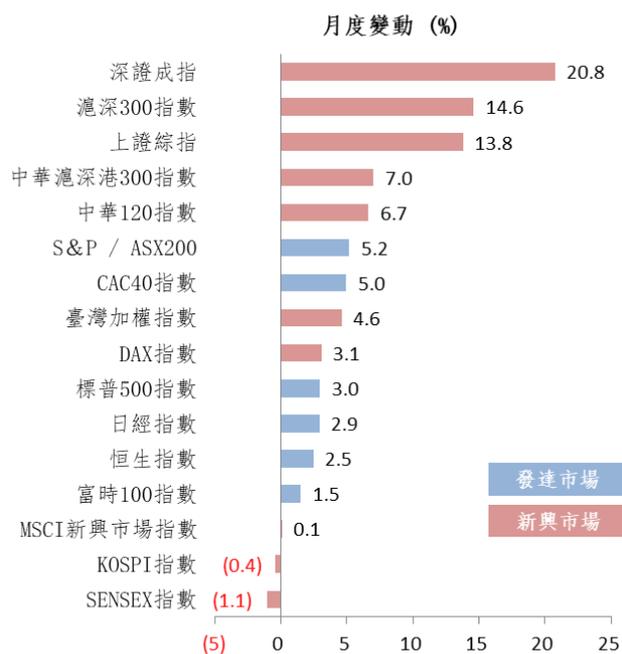
2 月 28 日，香港交易所公布《戰略規劃 2019-2021》（下稱「戰略規劃」），勾劃出未來三年的願景及戰略目標，聚焦立足中國、連接全球和擁抱科技三大主題。其中優化滬深港通、推出 A 股期貨產品及優化債券通等重點工作都對中國離岸投資市場發展息息相關。

優化滬深港通方面，希望能夠將覆蓋的產品逐步延伸至更多股票（包括國際公司）、ETF、交易所上市債券（包括可換股債券）及新股發行市場（新股通）；改善市場微結構；並與內地監管機構探討港股通下的股票借貸及容許北向通運用正常沽空機制等。

另一方面，戰略規劃提議推出 A 股期貨產品，滿足國際投資者投資中國 A 股後的對沖需求，從而推動國際基準指數繼續增加納入中國 A 股的權重。

至於優化債券通，戰略規劃提議增加接入平台以及籌備推出南向通，以優化結構。

2月環球股指漲跌



資料來源：中華交易服務及彭博，截至2019年2月28日

香港交易所現在已經是海外資金投資中國內地的主要市場，未來希望可以進一步增加對中國和亞洲市場的國際影響力，同時提升香港交易所作為亞洲市場對於國際市場的重要性，成為投資者和發行人在亞洲時區的首選市場。

粵港正商討「理財通」，2022年前料有成果

《粵港澳大灣區規劃綱要》於2月出台，當中提出擴大粵港跨境投資產品。香港財經事務及庫務局長劉怡翔接受訪問時透露，兩地正商討「理財通」，即互相買賣對方的理財產品，相信2022年前會有成果。

劉怡翔表示，希望理財通所涉的產品類別能闊一點，有些是基本產品，有些是衍生工具，或是基金、ETF等。

他續指，大灣區有七千萬人口，國民生產總值是1.5萬億美元，差不多等同一個澳洲般大的經濟體，全球差不多排第13，所以大灣區市場很重要。香港及內地在大灣區的領域中合作，對香港國際金融中心地位、離岸人民幣、資產管理、風險管理這四方面，再上一個台階。

人行央票重臨香港，認購踴躍超過6倍

媒體報道，2月13日，中國人民銀行在香港成功發行200億元（人民幣，下同）央行票據。其中3個月期和1年期央行票據各100億元，中標利率分別為2.45%和2.80%。這是中國人民銀行繼去年11月後，第二次通過香港金管局債務工具中央結算系統（CMU）債券投標平台發行人民幣央行票據。

據悉，此次發行吸引了離岸市場眾多投資者踴躍認購，涵蓋商業銀行、基金、投資銀行、中央銀行、國際金融組織等多種類型。全場投標總量超過1,200億元，兩期央行票據認購倍數均超過6倍。

有評論認為，在香港發行央票對於離岸人民幣流動性管理是一種創新嘗試，過去離岸人民幣流動性管理主要是通過香港金管局，現在人行也能直接參與離岸人民幣流動性調節，將更好發揮對離岸人民幣市場利率的引導作用。

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

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。