

中华交易服务7月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2018年8月6日刊



摘要

- 市场憧憬内地经济进入稳杠杆阶段，中华A80指数（CES A80）涨0.9%
- 疫苗事件发生后医药股走势疲弱，中华创新生物科技（CES IBT）挫9.1%
- 欧洲股市普遍造好，表现力压新兴市场
- 未盈利生科赴港上市，歌礼打头阵八月挂牌
- 中华交易服务推泛休闲娱乐指数
- 财政部50亿国债获超额认购

一. 中华交易服务指数表现

本月中港股市走势背驰，中国内地宽基指数普遍造好，相反港股宽基股票指数录得下跌。（表一）

7月23日召开的国务院常务会议要求财政政策更加积极，货币政策松紧适度。同日，中国人民银行启动中期借贷便利（MLF），向市场投放流动性，金额达5,020亿元人民币，为自2014年设立MLF以来的新高。市场憧憬内地经济进入稳杠杆阶段，内银、基建等板块上扬。A股风向标中华A80指数（CES A80）全月涨0.9%。

表一

	指数点	月涨跌幅	月波动率	风险调整收益比率
富时A50	11,746.76	1.4%	7.1%	0.20
上证综指	2,876.40	1.0%	5.8%	0.17
中华博彩指数	5,921.28	0.9%	12.3%	0.07
中华A80	6,973.65	0.9%	6.7%	0.13
中华一带一路	1,652.90	0.8%	5.6%	0.14
中华沪深港300	4,376.50	0.8%	4.5%	0.17
沪深300	3,517.66	0.2%	6.2%	0.03
中华120	6,336.45	0.1%	5.2%	0.02
中华280	5,919.18	-0.2%	5.6%	-0.04
恒生国企指数	11,024.73	-0.4%	4.8%	-0.09
恒生指数	28,583.01	-1.3%	3.7%	-0.35
中华港股通优选50	3,137.70	-1.4%	3.8%	-0.36
中华港股通精选100	5,741.68	-1.6%	3.9%	-0.40
深证成指	9,178.78	-2.1%	6.6%	-0.32
中华香港内地	7,731.99	-2.7%	4.9%	-0.56
中华预期高股息	3,784.50	-3.5%	6.1%	-0.57
中华民企指数	6,096.38	-3.8%	5.5%	-0.69
中华创新生物科技	9,138.73	-9.1%	9.8%	-0.93

数据源：中华交易服务及万得资讯，截至2018年7月31日

博彩股自上月回调后，踏入7月表现初见回稳。新濠国际附属新濠博亚次季经调整EBITDA增8%至3.56亿美元。金沙季度经调整EBITDA更按年增加25.4%。博彩业的晴雨表：中华博彩指数（CES G10）本月升0.9%。

疫苗事件拖累医药股走势，国务院总理李克强要求对所有疫苗生产、销售等全流程全链条进行彻查。追踪在生物科技板块处于领先地位公司的中华创新生物科技指数（CES IBT）挫9.1%。

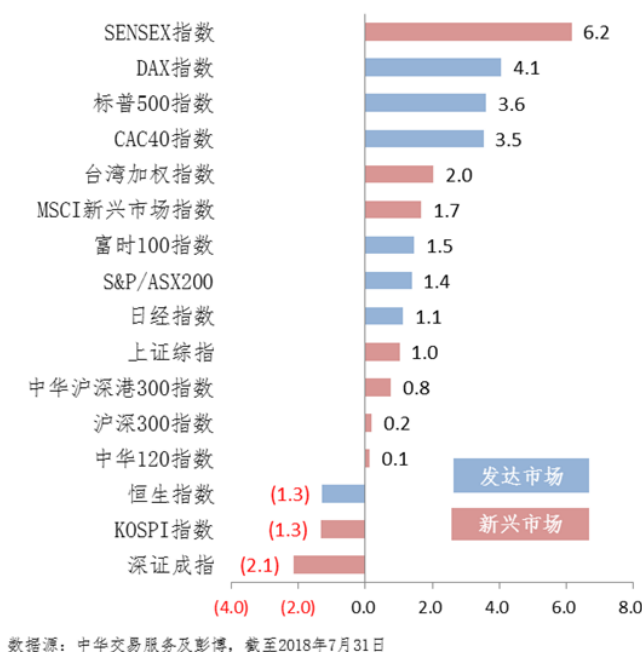
二. 环球股指动态

7月,市场忧虑中美贸易紧张局势升温,令中港股市不稳,中华沪深港300(CES 300)及中华120(CES 120)较上月微升0.8%及0.1%。然而,欧洲股市普遍造好,表现力压新兴市场。德、法、英主要股指分别涨4.1%、3.5%及1.5%。(见图一)

新兴市场危机持续,面对美国债券孳息率上升,新兴市场如阿根廷、巴西、印度尼西亚及土耳其等均呈资金外流压力。年初以来新兴市场指数大幅调整,尽管MSCI新兴市场指数7月反弹1.7%,但由年内高位仍下跌近15%。

市场忧虑贸易紧张局势及美元走强,美国股市仍于7月高收3.6%。数据显示,美国第二季年化GDP按季增长4.1%,为4年来最快增速。美国财长姆努钦(Steven Mnuchin)表示,美国未来4至5年经济可维持年均增长超过3%。

图一 7月环球股指涨跌
月度变动(%)



三. 中国离岸投资市场动向

未盈利生科赴港上市 歌礼打头阵八月挂牌

自香港交易所4月底修订主板《上市规则》后,首家未录得盈利的生物科技公司歌礼制药(Asclepis Pharma)申请于香港交易所上市,并计划于8月1日挂牌。歌礼以每股14元定价,发行约2.24亿股,集资约31亿港元。据悉,公开发售获超额认购逾8倍,以每手1,000股计算,不计手续费入场费为1.4万元。

招股文件介绍,歌礼专注于抗HCV(丙型肝炎病毒)、HIV(人类免疫力缺乏病毒)及HBV(乙型肝炎病毒)同类最佳创新药物的开发及商业化。核心产品包括戈诺卫®、拉维达韦、ASC09及ASC06。集资所得将用于研发及为核心产品商业化。

除歌礼外,亦有多家未有盈利的生物科技企业正在申请上市,如华领医药、盟科医药等等。与其它行业相比,生物科技公司的产品研发周期较长,临床试验最为重要。故此,新药在最终获批市场销售前,需要大量资金投入。香港作为国际金融中心,盼望能发挥在资本市场上的经验和优势,为推动社会进步的产业提供支持,同时迎接生物科技发展的新时代。

中华交易服务推泛休闲娱乐指数

中华交易服务公司本月推出 3 条全新指数，包括中华港股通泛休闲娱乐、中华房地产信托基金及及中华港股通高息低波指数。

其中，中华港股通泛休闲娱乐指数追踪于香港上市，并在港股通合资格股票名单内的 30 家领先娱乐营运商的股价表现。指数覆盖行业广泛，包括赌场及博彩设施、电子游戏和体育产品制造商、在线社交平台、广播业务、电影院、电影和景区运营商。成分股除了银河娱乐、金沙中国、腾讯控股、安踏体育外，亦涵盖阅文集团、美图公司等互联网消费公司。截至 2018 年 6 月，澳门博彩收入连续 23 个月录得按年上升。受惠博彩业复苏势头，中华港股通泛休闲娱乐指数于过往 12 个月的波动市况中，仍达到 3.94% 回报率。

中华交易服务公司今后继续和业务伙伴紧密合作，满足资产管理产品发行商的需求，并致力为市场提供更多元化的投资选择。

财政部 50 亿国债获超额认购

7 月 5 日，中国财政部在香港成功发行 50 亿元（人民币·下同）国债。

据悉，是此发行的国债中，45 亿元为面向机构投资者招标发行，包括 2 年期 30 亿元和 5 年期 15 亿元，中标利率分别为 3.65% 和 3.8%；另外，5 亿元为面向国外中央银行和地区货币管理当局发行，包括 2 年期 3 亿元、5 年期 2 亿元，发行利率为同期限国债中标利率。

香港金融管理局的投标结果显示，是次发行规模中占比最大的 2 年期 30 亿元债券，申请额达到 84.9 亿元，超购 1.83 倍。而 5 年期 15 亿元国债申购总额亦达到 40.4 亿元，有 1.7 倍超额认购。

负责协助本次国债发行的交通银行香港分行指，中标利率处于预期的下限范围，反映投资者需求超出预期，2 年期及 5 年期需求平衡。该行亦指，上半年境外投资者增持了超过 3000 亿元的境内人民币国债，半年增长超过 50%，单是 6 月份便创下了近 800 亿元人民币的历史单月最大增额，加上今次境外国债投标超预期，反映国际投资者对人民币国债需求持续全面增长。

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 9 楼 906-908 室
<http://www.cesc.com>

撰稿人：指数发展部
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)。