

中華交易服務 6 月指數報告



中華證券交易服務有限公司 2019年7月19日刊



摘要

- 互聯互通北向交易錄 426 億元人民幣淨買入，中華 A 股外資優先配置 (CESFAC) 升 7.9%
- 中美貿易摩擦降溫及美國減息預期有利民營企業，中華民企指數 (CESCPE) 反彈 9.7%
- 澳門博彩收入連升兩個月，中華博彩指數 (CESG10) 升 7.2%
- 市場預期大阪 G20 會議後貿易爭端氣氛緩和，中概股指數中華 120 (CES120) 升 6.3%
- 「債券通」推出兩周年，日均交易額較首年增 84%
- 中國財政部首度於澳門發行人民幣國債

一. 中華交易服務指數表現

中美貿易摩擦降溫及美國減息預期吸引資金回流股市，中港股市自 5 月低位反彈。

6 月互聯互通北向交易錄得 426 億元人民幣淨買入，境外資金積極回補 A 股倉位，月內多家外資持倉公司的股價均創上市新高。中華 A 股外資優先配置 (CESFAC) 全月升 7.9%。

中美貿易摩擦美國降溫及減息預期有利民營出口企業及房地產公司，吸引資金流入內地民營企業。中華民企指數 (CESCPE) 全月反彈 9.7%。

澳門博彩收入連升兩個月，6 月按年增長 5.9%，較市場預期超出 1.8%，半年累計收入按年跌幅減少至 0.5%。分析認為隨著貴賓廳業務回穩，加上現有

	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整 收益比率
中華民企指數	5,525.47	9.7%	8.2%	1.19
中華A股外資優先配置	2,658.49	7.9%	6.1%	1.29
中華博彩指數	4,954.86	7.2%	8.7%	0.83
中華大灣區優勢產業	2,251.44	6.8%	4.7%	1.47
中華港股通價值	4,599.22	6.8%	6.9%	0.99
中華A80	7,883.58	6.5%	4.9%	1.32
中華港股通成長	5,249.65	6.4%	8.4%	0.76
中華港股通泛休閒娛樂	3,610.00	6.4%	6.5%	0.99
中華港股通護城河	3,438.64	6.3%	7.5%	0.84
中華120	6,777.01	6.3%	5.3%	1.20
中華陸股通行業龍頭	4,141.77	6.3%	5.1%	1.23
中華預期高股息	3,951.26	6.1%	6.5%	0.93
中華港股通優選50	3,118.73	6.1%	5.6%	1.08
中華港股通精選100	5,660.47	5.9%	5.7%	1.04
中華滬深港300	4,569.91	5.8%	4.9%	1.17
中華香港內地	7,628.88	5.5%	6.2%	0.88
中華香港生物科技	5,770.62	3.5%	9.8%	0.36
中華房地產信託基金	3,954.96	3.0%	1.7%	1.79
中華280	5,803.58	3.0%	4.6%	0.66
中華港股通高息低波	3,124.93	2.6%	3.5%	0.76
中華創新醫藥	8,015.60	2.0%	10.2%	0.20
中華一帶一路	1,624.27	1.9%	4.2%	0.46
中華半導體行業	3,990.60	-2.4%	9.1%	-0.27

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2019年6月28日

公司賭牌續期風險較低，現時博彩股估值合理。中華博彩指數（CESG10）月內反彈 7.2%。

二. 環球股指動態

中美貿易摩擦降溫，環球股市顯著反彈。標普 500 指數及中華 120（CES120）分別上升 6.9% 及 6.3%。

月內，美國總統特朗普宣布在大阪 G20 峰會期間與中國國家主席習近平會晤，市場預期貿易爭端氣氛緩和，資金重投股市，中華 120（CES120）上升 6.3%。兩國最終同意重啟經貿磋商，美方暫時停止對中國商品加徵新關稅。

美國聯儲局維持利率不變，其後聯儲局主席鮑威爾出席活動時表示，貨幣政策不應過度跟隨短期市場情緒波動，但美國經濟下行風險增加，會密切留意未來經濟前景，必要時會採取適當行動以維持經濟擴張。市場分析認為，聯儲局最快將於 7 月開始減息，下半年有機會減息兩次，標普 500 指數 6 月上漲 6.9%。

IHS Markit 資料顯示，法國 6 月製造業採購經理指數（PMI）終值為 51.9，創九個月高，服務業 PMI 終值為 52.9，創七個月高。法國 CAC40 指數 6 月上升 6.4%。

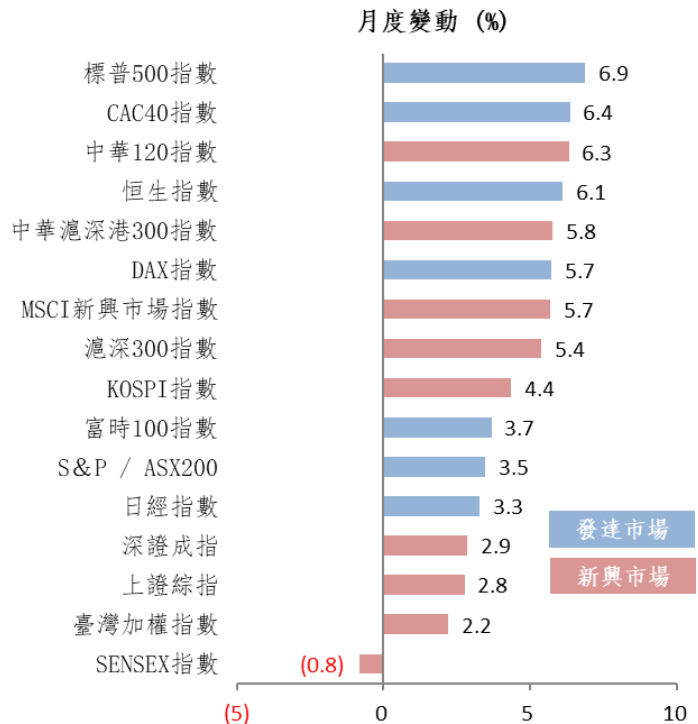
三. 中國離岸投資市場動向

「債券通」推出兩周年，日均交易額較首年增 84%

中國外匯交易中心表示，截至 6 月底，通過「債券通」進入銀行間市場的投資機構已達 1,038 家，較 2017 年年底的 247 家增長 3.2 倍，覆蓋國家和地區達到 29 個。全球資產規模排名前 100 的資產管理公司中，已有 58 家成功申請為「債券通」用戶。

資料顯示，今年上半年的月均交易量達 1,316 億元人民幣，同比增長 87%；日均交易金額達到 65.8 億元人民幣，較去年日均交易增加 84%。境外投資者持有的中國債券市場餘額亦持續增長，截至 6 月底，外資持有銀行間債券規模達到約 1.95 萬億元人民幣。

6月環球股指漲跌



資料來源：中華交易服務及彭博，截至2019年6月28日

中國財政部首度於澳門發行人民幣國債

中國財政部宣布於 7 月 4 日在澳門首度發行 20 億元人民幣國債，以支持澳門發展特色金融，並鼓勵更多發行體於當地發行人民幣債券。其中面向機構投資者的三年期 17 億元國債，發行利率為 3.05%；面向澳門居民的 3 億元兩年期零售國債，發行利率為 3.3%。

此次發行為澳門人民幣市場發展的里程碑，對於引導更多發行體在澳門發行人民幣債券、加快推動澳門債券市場建設具有重要意義。市場認為，中國今後會在香港以外的離岸地區繼續發行國債，但其發行規模及頻密程度仍將較少。

截至 4 月底，澳門離岸人民幣存款為 390 億元，僅約香港的 6%。

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。