

中华交易服务 6 月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2020年7月20日刊



摘要

- 与新冠疫情相关的内地医药及医疗概念股备受市场关注，中华香港生物科技上涨 19.4%
- 中国提高科技领域的国产替代化，中华半导体芯片上涨 13.9%
- 受益于投资者情绪的改善和全球央行的宽松措施，中华港股通优选 50 上涨 6.0%
- 外资不断涌入内地股市，提振了投资者的情绪，中华 A80 上涨 5.3%
- 港交所拟设可持续及绿色金融资讯展示平台
- 粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点将开启

一. 中华交易服务指数表现

6 月中港宽基及行业指数表现优异。

与新冠疫情相关的内地医药及医疗概念股备受市场关注。中华香港生物科技 (CESHKB) 上涨 19.4%。中华创新医药 (CESIBT) 上涨 18.5%。

美国对中国科技公司的限制正在助长整个中国半导体行业的投资热潮，从而进一步推高了相关公司的股价。中国证监会已批准中芯国际在科创板的上市申请，该公司的集资目标为 200 亿元人民币，将是迄今为止科创板发行规模最大的新股。中华半导体芯片 (990001) 上涨 13.9%。

国安法生效后，近期香港股票市场反应正面。投资者逐步摆脱初期对该法令的恐慌，转而关注安全法将如何有效遏制政治动荡并带动内地资金的流入。受益于投资者情绪的改善和全球央行的宽松措施，中华港股通优选 50 指数 (CESP50) 上涨 6.0%。

外资不断涌入内地股市，提振了投资者的情绪，中国股市随之上扬。财新采购经理人指

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	9,490.43	19.4%	8.4%	2.30
中华创新医药	14,221.05	18.5%	6.3%	2.91
中华半导体	8,460.04	13.9%	8.5%	1.63
中华民企指数	7,575.46	11.6%	5.9%	1.98
中华港股通护城河	3,879.08	11.0%	6.9%	1.61
中华大湾区优势产业	2,485.62	10.4%	5.3%	1.94
中华港股通成长	6,039.42	10.3%	7.2%	1.43
中华280	6,886.51	9.3%	4.3%	2.15
中华港股通泛休闲娱乐	3,817.69	9.1%	7.5%	1.21
中华港股通精选100	5,328.05	8.9%	6.8%	1.30
中华陆股通行业龙头	4,690.94	7.8%	4.2%	1.87
中华沪深港300	4,763.22	7.7%	4.7%	1.65
中华A股外资优先配置	2,896.69	6.3%	4.3%	1.48
中华房地产信托基金	2,551.81	6.1%	6.0%	1.02
中华港股通优选50	2,729.01	6.0%	6.2%	0.96
中华120	7,073.04	6.0%	4.5%	1.33
中华香港内地	7,632.78	5.4%	6.0%	0.90
中华A80	7,925.72	5.3%	4.1%	1.28
中华一带一路	1,664.54	5.0%	3.9%	1.27
中华港股通价值	4,203.29	4.8%	6.7%	0.72
中华预期高股息	3,312.66	4.4%	6.9%	0.63
中华港股通高息低波	2,583.96	2.7%	5.3%	0.51
中华博彩指数	4,411.11	0.7%	11.2%	0.06

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2020年6月30日

数从5月的55上升至6月的58.4，为2010年初以来的最高水平。中华A80（CESA80）上涨5.3%。

二. 环球股指动态

发达市场及新兴市场股市普遍造好。

市场认为，在经济动能修复、流动性宽松未变、风险溢价下降等因素的推动下，A股的估值和风险偏好持续修复。6月19日富时罗素指数纳入A股比重从17.5%上升至25%，当日北上资金净流入规模超过182亿元。整体来看，6月北上资金净流入规模为529.55亿元，较5月明显增加。A股整体放量上涨，深证成指上涨11.6%。

印度央行在一份声明中说，为防止疫情扩散而采取的封锁措施导致印度经济活动受到严重影响，今年3月以来该国需求大幅萎缩，工业生产显著下滑，进出口受到严重冲击。3月27日，印度央行曾紧急降息75个基点以应对疫情对经济的冲击。近期，印度央行宣布将回购利率下调40个基点至4%，以应对新冠疫情带来的经济冲击。印度SENSEX指数大升7.7%。

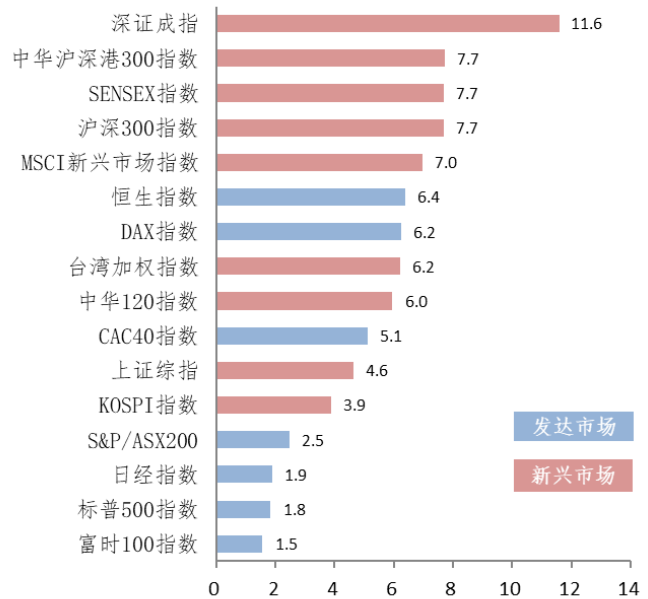
德国计划实施1300亿欧元全面经济刺激方案的首批措施，以协助德国走出二战以来最为严重的经济衰退。德国总理默克尔通过多项重要计划，例如降低增值税，提供中小企业紧急援助，以及为家庭提供每名子女300欧元的补助。德国DAX指数上涨6.2%。

因新冠疫情损及全球经济，日本复苏前景依然不明朗，但有迹象显示消费者信心在日益回升。日本政府调查发现，4月日本国内消费者信心指数创出21.6的纪录低点，5月回升至24.0，6月上升至28.4。日经指数微升1.9%。

美国6月非农就业人数继续增加480万，远超市场预期，创下历史新高。6月美国失业率为11.1%，相比上月回落2.2个百分点。劳动参与率回升0.7个百分点至61.5%。分行业表现上，6月就业主要贡献来自休闲酒店业（210万）、零售业（74万）和医疗教育（56.8万），反映经济活动的恢复对就业的提振。近期美国疫情二次抬头的趋势已经出现，疫情的反弹可能对后续就业回升带来干扰。标普500指数上涨1.8%。

6月环球股指涨跌

月度变动(%)



数据来源：中华交易服务及Wind，截至2020年6月30日

三. 中国离岸投资市场动向

港交所拟设可持续及绿色金融资讯展示平台

香港交易所 6 月 18 日宣布，计划设立一个可持续及绿色金融的产品资讯平台（STAGE），初期将以债券和交易所买卖产品（ETP）为主。港交所近年着力发展可持续金融，新设的资讯平台旨在提升区域内对相关产品的关注度和信息透明度，也符合香港特区政府希望将香港打造为亚洲绿色金融中心的目标。目前 STAGE 的设立仍在初始阶段，港交所计划于 2020 年内先行推出一个债券及 ETP 的资讯库，涵盖在港交所上市的可持续发展债券、绿色债券、社会责任债券，以及与 ESG 概念相关的 ETP。

港交所绿色及可持续发展金融主管许淑娴称，STAGE 的目标是帮助证券发行人提高其可持续及绿色金融产品的知名度，同时为投资者和资产管理人提供便捷的资讯渠道，以便其对各类可持续及绿色金融产品进行尽职调查、筛选及监察。

粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点将开启

6 月 29 日，中国人民银行会同香港金管局、澳门金管局发布公告，在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点。业内人士指出，“跨境理财通”业务试点将有利于满足粤港澳大湾区居民个人自主投资、灵活配置资产的需求，促进大湾区居民个人跨境投资便利化，进一步深化粤港澳大湾区金融合作。

香港特区行政长官林郑月娥表示，开展“跨境理财通”充分显示了国家对大湾区金融发展的高度重视和支持，凸显国家是香港的坚实后盾。而香港维护国家安全法将让香港恢复稳定、法治和良好的营商环境，确保投资者信心，进一步巩固和提升香港国际金融中心的地位。

香港金管局总裁余伟文表示，“跨境理财通”是继股票通、债券通之后，内地资本账户开放的另一个重要进程，可以促进人民币跨境流通和使用，是推动香港离岸人民币业务发展的重大突破，也是深化大湾区金融合作的亮点。

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

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)。

© 2020 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。