

# 中華交易服務 6 月指數報告



中華證券交易服務有限公司 2020年7月20日刊



## 摘要

- 與新冠疫情相關的內地醫藥及醫療概念股備受市場關注，中華香港生物科技上漲 19.4%
- 中國提高科技領域的國產替代化，中華半導體芯片上漲 13.9%
- 受益于投資者情緒的改善和全球央行的寬鬆措施，中華港股通優選 50 上漲 6.0%
- 外資不斷湧入內地股市，提振了投資者的情緒，中華 A80 上漲 5.3%
- 港交所擬設可持續及綠色金融資訊展示平台
- 粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點將開啟

## 一. 中華交易服務指數表現

6 月中港寬基及行業指數表現優異。

與新冠疫情相關的內地醫藥及醫療概念股備受市場關注。中華香港生物科技 (CESHKB) 上漲 19.4%。中華創新醫藥 (CESIBT) 上漲 18.5%。

美國對中國科技公司的限制正在助長整個中國半導體行業的投資熱潮，從而進一步推高了相關公司的股價。中國證監會已批准中芯國際在科創板的上市申請，該公司的集資目標為 200 億元人民幣，將是迄今為止科創板發行規模最大的新股。中華半導體芯片 (990001) 上漲 13.9%。

國安法生效後，近期香港股票市場反應正面。投資者逐步擺脫初期對該法令的恐慌，轉而關注安全法將如何有效遏制政治動盪並帶動內地資金的流入。受益于投資者情緒的改善和全球央行的寬鬆措施，中華港股通優選 50 指數 (CESP50) 上漲 6.0%。

外資不斷湧入內地股市，提振了投資者的情緒，中國股市隨之上揚。財新採購經理人指

表一	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整 收益比率
中華香港生物科技	9,490.43	19.4%	8.4%	2.30
中華創新醫藥	14,221.05	18.5%	6.3%	2.91
中華半導體	8,460.04	13.9%	8.5%	1.63
中華民企指數	7,575.46	11.6%	5.9%	1.98
中華港股通護城河	3,879.08	11.0%	6.9%	1.61
中華大灣區優勢產業	2,485.62	10.4%	5.3%	1.94
中華港股通成長	6,039.42	10.3%	7.2%	1.43
中華280	6,886.51	9.3%	4.3%	2.15
中華港股通泛休閒娛樂	3,817.69	9.1%	7.5%	1.21
中華港股通精選100	5,328.05	8.9%	6.8%	1.30
中華陸股通行業龍頭	4,690.94	7.8%	4.2%	1.87
中華滬深港300	4,763.22	7.7%	4.7%	1.65
中華A股外資優先配置	2,896.69	6.3%	4.3%	1.48
中華房地產信託基金	2,551.81	6.1%	6.0%	1.02
中華港股通優選50	2,729.01	6.0%	6.2%	0.96
中華120	7,073.04	6.0%	4.5%	1.33
中華香港內地	7,632.78	5.4%	6.0%	0.90
中華A80	7,925.72	5.3%	4.1%	1.28
中華一帶一路	1,664.54	5.0%	3.9%	1.27
中華港股通價值	4,203.29	4.8%	6.7%	0.72
中華預期高股息	3,312.66	4.4%	6.9%	0.63
中華港股通高息低波	2,583.96	2.7%	5.3%	0.51
中華博彩指數	4,411.11	0.7%	11.2%	0.06

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2020年6月30日

數從 5 月的 55 上升至 6 月的 58.4，為 2010 年初以來的最高水準。中華 A80 (CESA80) 上漲 5.3%。

## 二. 環球股指動態

發達市場及新興市場股市普遍造好。

市場認為，在經濟動能修復、流動性寬鬆未變、風險溢價下降等因素的推動下，A 股的估值和風險偏好持續修復。6 月 19 日富時羅素指數納入 A 股比重從 17.5% 上升至 25%，當日北上資金淨流入規模超過 182 億元。整體來看，6 月北上資金淨流入規模為 529.55 億元，較 5 月明顯增加。A 股整體放量上漲，深證成指上漲 11.6%。

印度央行在一份聲明中說，為防止疫情擴散而採取的封鎖措施導致印度經濟活動受到嚴重影響，今年 3 月以來該國需求大幅萎縮，工業生產顯著下滑，進出口受到嚴重衝擊。3 月 27 日，印度央行曾緊急降息 75 個基點以應對疫情對經濟的衝擊。近期，印度央行宣佈將回購利率下調 40 個基點至 4%，以應對新冠疫情帶來的經濟衝擊。印度 SENSEX 指數大升 7.7%。

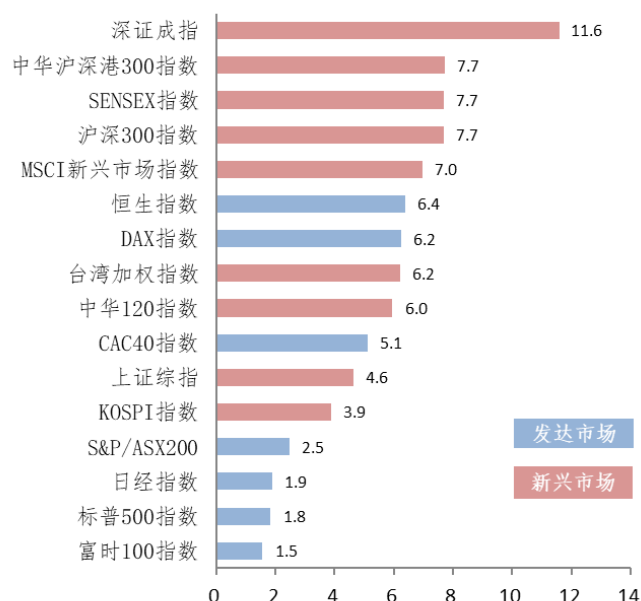
德國計畫實施 1300 億歐元全面經濟刺激方案的首批措施，以協助德國走出二戰以來最為嚴重的經濟衰退。德國總理默克爾通過多項重要計畫，例如降低增值稅，提供中小企業緊急援助，以及為家庭提供每名子女 300 歐元的補助。德國 DAX 指數上漲 6.2%。

因新冠疫情損及全球經濟，日本復蘇前景依然不明朗，但有跡象顯示消費者信心在日益回升。日本政府調查發現，4 月日本國內消費者信心指數創出 21.6 的紀錄低點，5 月回升至 24.0，6 月上升至 28.4。日經指數微升 1.9%。

美國 6 月非農就業人數繼續增加 480 萬，遠超市場預期，創下歷史新高。6 月美國失業率為 11.1%，相比上月回落 2.2 個百分點。勞動參與率回升 0.7 個百分點至 61.5%。分行業表現上，6 月就業主要貢獻來自休閒酒店業（210 萬）、零售業（74 萬）和醫療教育（56.8 萬），反映經濟活動的恢復對就業的提振。近期美國疫情二次抬頭的趨勢已經出現，疫情的反彈可能對後續就業回升帶來干擾。標普 500 指數上漲 1.8%。

### 6月 環球股指漲跌

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. 中國離岸投資市場動向

#### 港交所擬設可持續及綠色金融資訊展示平台

香港交易所 6 月 18 日宣佈，計畫設立一個可持續及綠色金融的產品資訊平台（STAGE），初期將以債券和交易所買賣產品（ETP）為主。港交所近年著力發展可持續金融，新設的資訊平台旨在提升區域內對相關產品的關注度和資訊透明度，也符合香港特區政府希望將香港打造為亞洲綠色金融中心的目標。目前 STAGE 的設立仍在初始階段，港交所計畫於 2020 年內先行推出一個債券及 ETP 的資訊庫，涵蓋在港交所上市的可持續發展債券、綠色債券、社會責任債券，以及與 ESG 概念相關的 ETP。

港交所綠色及可持續發展金融主管許淑嫻稱，STAGE 的目標是說明證券發行人提高其可持續及綠色金融產品的知名度，同時為投資者和資產管理人提供便捷的資訊渠道，以便其對各類可持續及綠色金融產品進行盡職調查、篩選及監察。

#### 粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點將開啟

6 月 29 日，中國人民銀行會同香港金管局、澳門金管局發佈公告，在粵港澳大灣區開展「跨境理財通」業務試點。業內人士指出，「跨境理財通」業務試點將有利於滿足粵港澳大灣區居民個人自主投資、靈活配置資產的需求，促進大灣區居民個人跨境投資便利化，進一步深化粵港澳大灣區金融合作。

香港特區行政長官林鄭月娥表示，開展「跨境理財通」充分顯示了國家對大灣區金融發展的高度重視和支持，凸顯國家是香港的堅實後盾。而香港維護國家安全法將讓香港恢復穩定、法治和良好的營商環境，確保投資者信心，進一步鞏固和提升香港國際金融中心的地位。

香港金管局總裁余偉文表示，「跨境理財通」是繼股票通、債券通之後，內地資本帳戶開放的另一個重要進程，可以促進人民幣跨境流通和使用，是推動香港離岸人民幣業務發展的重大突破，也是深化大灣區金融合作的亮點。

---

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 47 樓 4702-4704 室  
<http://www.cesc.com>

撰稿人：業務發展部  
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)。

© 2020 年中華證券交易服務有限公司。版權所有。