

# 中華交易服務 5 月指數報告



中華證券交易服務有限公司 2019 年 6 月 17 日刊



## 摘要

- 中美貿易摩擦加劇，中港股市顯著下跌，中華滬深港 300 (CES 300) 跌 7.5%
- 中國半導體公司潛在銷量增，中華半導體 (CES CSC) 逆市漲 7.5%
- 中國 5 月製造業採購經理指數 (PMI) 跌至 49.4，中華 120 (CES 120) 跌 8.1%
- 澳門博彩累計毛收入按年下降，中華博彩指數 (CES G10) 月內急跌 18%
- MSCI 分三階段增加 A 股佔新興市場指數的權重，首階段 A 股納入因子提高至 10%
- 香港交易所爭取將海外大型企業納入互聯互通機制
- 刊發研究報告《投資亞洲生物科技市場的指標：中華交易服務香港生物科技指數》

## 一. 中華交易服務指數表現

受累中美貿易摩擦加劇，中港股市錄得顯著跌幅。

美國限制中國通訊設備製造商華為使用美國相關技術進行生產，市場分析將為中國半導體公司帶來潛在銷量。中國或因而訂立半導體完全自主生產目標，預期將為整個行業帶來巨大的資本投資。中華半導體 (CES CSC) 逆市漲 7.5%。

中國 5 月官方製造業採購經理指數 (PMI) 跌至 49.4，按月回落 0.7 個百分點，處於收縮水平。中華 120 (CES 120) 跌 8.1%。

5 月互聯互通北向交易錄得 537 億元淨流出 (人民幣·下同)，為 2014 年至今的最大單月北向淨流出，而 5 月南向交易則錄得 220 億元淨流入。中華滬深港

	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	4,090.81	7.5%	15.6%	0.48
中華房地產信託基金	3,837.92	-1.4%	3.2%	-0.43
中華創新生物科技	7,856.26	-5.6%	10.6%	-0.53
中華外資A股優配	2,463.89	-5.9%	9.3%	-0.63
中華一帶一路	1,593.64	-6.4%	8.8%	-0.73
中華港股通高息低波	3,045.19	-6.9%	3.4%	-2.01
中華香港生物科技	5,575.53	-7.0%	10.2%	-0.69
中華280	5,631.84	-7.1%	8.3%	-0.86
中華A80	7,402.16	-7.3%	8.3%	-0.88
中華滬深港300	4,320.10	-7.5%	6.1%	-1.24
中華大灣區優勢產業	2,107.28	-8.1%	7.0%	-1.15
中華120	6,374.08	-8.1%	6.3%	-1.27
中華陸股通行業龍頭指數	3,896.97	-8.2%	9.2%	-0.90
中華港股通精選100	5,345.48	-9.4%	5.1%	-1.83
中華港股通優選50	2,940.16	-9.6%	4.9%	-1.96
中華港股通成長	4,934.57	-9.9%	9.5%	-1.05
中華香港內地	7,232.64	-10.4%	5.1%	-2.05
中華預期高股息	3,724.06	-10.9%	7.8%	-1.40
中華港股通價值指數	4,305.57	-11.6%	8.3%	-1.39
中華港股通護城河指數	3,233.37	-12.8%	8.8%	-1.45
中華港股通泛休閒娛樂	3,393.83	-14.0%	9.2%	-1.52
中華民企指數	5,035.06	-16.9%	7.6%	-2.24
中華博彩指數	4,621.39	-18.0%	9.4%	-1.92

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2019年5月31日

## 300 (CES 300) 跌 7.5%。

經濟下滑影響消費意願，分析預料將拖慢博彩行業貴賓廳業務的復蘇步伐。澳門 1 月至 5 月的累計博彩毛收入按年下降 1.6%。中華博彩指數 (CES G10) 5 月急跌 18%。

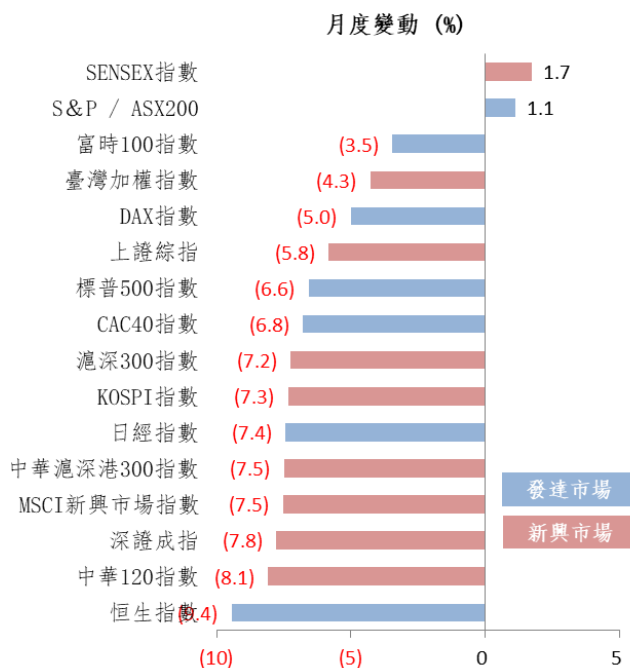
## 二. 環球股指動態

投資者憂慮中美貿易摩擦導致經濟衰退，環球股市震盪。香港恒生指數 5 月急跌 9.4%。

印度總理莫迪成功連任，其領導的印度人民黨亦在國會中贏得過半議席，分析預期他將會深化國內經濟改革，帶動印度經濟增長，SENSEX 指數逆市上升 1.7%。

5 月，美國總統特朗普宣布將 2,000 億美元中國商品的進口關稅從 10% 提升至 25%，並限制美國公司向華為及其 70 家子公司出售零部件或技術。中國其後作出反制，上調 600 億美元美國商品的進口關稅，並把損害中國公司利益的外國公司、組織或個人列入「不可靠實體清單」。貿易摩擦升級引發資金撤出風險資產，標普 500 指數及滬深 300 指數分別下跌 6.6% 及 7.2%。

### 5月環球股指漲跌



資料來源：中華交易服務及彭博，截至2019年5月31日

## 三. 中國離岸投資市場動向

### MSCI 分三階段增加 A 股佔新興市場指數的權重，首階段 A 股納入因子提高至 10%

MSCI 於 5 月將 A 股納入因子由 5% 提高至 10%，並計劃於 8 月及 11 月指數調整時，分別再將因子提升至 15% 及 20%，共分三階段增加 A 股佔新興市場指數的權重。然而，MSCI 指 A 股納入因數若要進一步增加，仍須解決投資者關注的四大議題，包括提供更多對沖和衍生工具、A 股結算週期較短、滬深港通交易假期不同、以及滬深港通能否建立有效的綜合交易機制。

### 香港交易所爭取將海外大型企業納入互聯互通機制

香港交易所行政總裁李小加表示，正與內地監管機構溝通，爭取將海外大型企業在一級市場及二級市場層面逐漸納入互聯互通機制。同時，為吸引更多大型海外企業來港上市，香港交易所正考慮擴大獲接納的海外司法地區至更多東南亞地區，以把握該區的發展機遇。

事實上，去年香港新股融資額是全球交易所之首，其中，新經濟公司的新股發行成為主力，共有 28 家包括小米集團、美團點評在內的新經濟公司來港上市，融資額累計約 1,360 億港元，佔去年香港 IPO 總集資金額近半。

## 刊發研究報告《投資亞洲生物科技市場的指標：中華交易服務香港生物科技指數》

中華證券交易服務有限公司聯同香港交易所首席中國經濟學家辦公室發表最新研究報告。報告指出，在政策紅利不斷釋放下，中國生物醫藥行業的資本投入日趨活躍，並正加速整合。

目前，全球各主要資本市場針對生物醫藥板塊，已推出相關指數及金融產品，方便投資者參與這個市場。中華交易服務香港生物科技指數立足亞洲市場，將基於香港新上市規則上市的生物科技公司及發展相對成熟的香港上市生物醫藥企業納入指數中，方便投資者綜合觀察香港生物醫藥板塊的表現，並以此作為行業的配置指標。

該報告現已登載於香港交易所網頁：

中文版：[投資亞洲生物科技市場的指標：中華交易服務香港生物科技指數](#)

英文版：[Investment benchmark for Asia's biotechnology sector: CES HK Biotechnology Index](#)

---

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](mailto: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。