

中华交易服务 5 月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2020年6月20日刊



摘要

- 中国医疗市场前景广阔，中华香港生物科技指数上涨 9.9%
- 港交所欢迎在美挂牌的中概股返港上市，中华民企指数上涨 7.4%
- 中国提高科技领域的国产替代化，中华半导体指数微涨 0.1%
- 港交所与 MSCI 合作推亚洲及新兴市场指数期货及期权产品
- 香港特区政府宽免 ETF 一级市场涉庄家活动股票买卖印花税
- 一行两会发布 30 条金融政策支持粤港澳大湾区建设

一. 中华交易服务指数表现

5 月中港行业主题指数表现较好，宽基指数走势相对较弱。

从 COVID-19 和疫情管控中汲取的经验教训，将深刻塑造中国医疗市场的发展方向。分析师预计到 2030 年，中国医疗健康领域的市场规模将达到 16 万亿人民币。中华香港生物科技 (CESHKB) 上涨 9.9%。(表一)

在中美两国关系日趋紧张之际，港交所欢迎在美挂牌的中概股返港上市。网上购物巨头京东和游戏公司网易已申请在港交所第二上市。中华民企 (CESCPE) 上涨 7.4%。

中国内地的芯片制造龙头中芯国际计划在科创板挂牌上市，募集资金用于投资 12 英寸芯片 SN1 项目。消息一出，A 股半导体板块为之振奋。中国提高科技领域的国产替代化，投资者对中国半导体企业的发展持乐观态度，但相关公司的股价因估值较高而回调。中华半导体 (990001) 微涨 0.1%。

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	7,948.22	9.9%	12.1%	0.82
中华民企指数	6,787.33	7.4%	9.3%	0.79
中华创新医药	12,001.19	5.8%	7.4%	0.78
中华港股通护城河	3,493.81	1.2%	8.6%	0.14
中华港股通泛休闲娱乐	3,498.13	0.4%	10.4%	0.04
中华半导体	7,426.57	0.1%	11.5%	0.01
中华博彩指数	4,379.81	0.1%	10.9%	0.01
中华香港内地	7,241.78	-0.3%	8.0%	-0.04
中华120	6,675.63	-0.4%	5.0%	-0.08
中华280	6,298.36	-0.9%	4.6%	-0.21
中华A股外资优先配置	2,724.33	-1.0%	3.5%	-0.29
中华陆股通行业龙头	4,352.48	-1.1%	3.5%	-0.32
中华港股通成长	5,473.72	-1.1%	9.0%	-0.12
中华A80	7,526.87	-1.3%	3.3%	-0.38
中华一带一路	1,585.76	-1.6%	4.1%	-0.39
中华沪深港300	4,422.39	-1.7%	5.5%	-0.31
中华港股通精选100	4,892.15	-3.3%	8.9%	-0.37
中华大湾区优势产业	2,251.88	-3.8%	5.9%	-0.64
中华港股通优选50	2,575.52	-5.9%	8.2%	-0.73
中华港股通价值	4,012.34	-6.1%	8.7%	-0.71
中华港股通高息低波	2,515.19	-6.3%	6.8%	-0.92
中华预期高股息	3,173.26	-7.1%	8.1%	-0.87
中华房地产信托基金	2,405.43	-12.3%	9.0%	-1.37

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2020年5月31日

市场认为，中美两国在金融和科技方面的紧张关系可能为股票市场掀起更大的逆风。中华港股通优选 50 指数（CESP50）下跌 5.9%。

二 环球股指动态

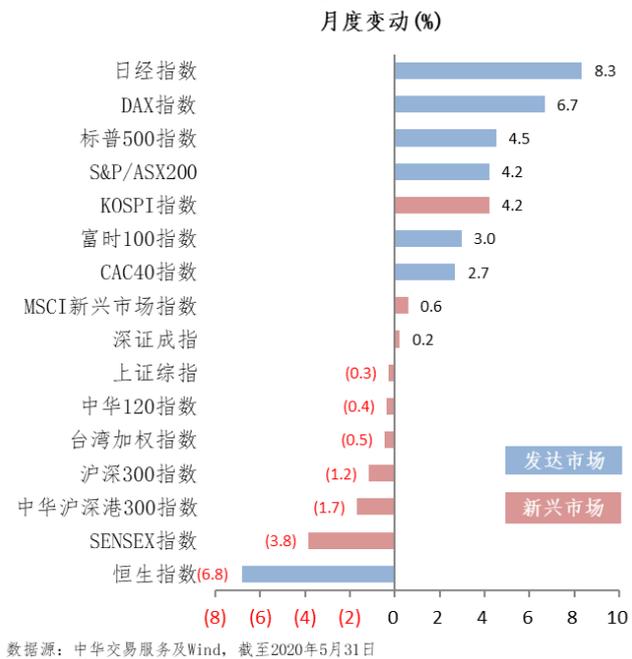
发达市场普遍造好，新兴市场股市走势较弱。

日本首相安倍晋三 5 月批准一项 1.1 万亿美元的新刺激计划，其中将包括相当大规模的直接支出，以阻止新冠疫情加深日本的经济衰退。日本财务省数据显示，经过 2020 年度的第二次补充预算，安倍政府先后投入抗击疫情和推动经济复苏相关的预算规模超 235 万亿日元。日经指数大升 8.3%。

美联储委员会主席杰罗姆·鲍威尔表示，美联储将保持联邦基金利率在接近零的超低水平，直至确信经济已经受住新冠疫情考验。鲍威尔还说，未来美联储准备推出一项为疫情暴发前财务状况良好的中小企业提供贷款的新计划。标普 500 指数上涨 4.5%。

韩国政府和韩国央行将成立一个规模达 10 万亿韩元（约 82 亿美元）的特殊目的实体（SPV）用于直接购买商业票据，藉以稳定受到新冠肺炎疫情打击的本地债券市场。韩国企划财政部长官洪楠基在政策会议上宣布，SPV 将在六个月内购买次级债以及高信评债券，必要时 SPV 规模将倍增至 20 万亿韩元。韩国政府声明稿指出，这个 SPV 将买进距离到期期限不足三年、信用评级为 AA 级的公司债，另外也将购买部份因为疫情冲击而导致评级遭调降至 BB 级的债券。KOSPI 指数大涨 4.2%。

5月环球股指涨跌



三. 中国离岸投资市场动向

港交所与 MSCI 合作推亚洲及新兴市场指数期货及期权产品

香港交易所宣布旗下全资附属公司香港期货交易所有限公司与 MSCI 签订授权协议，将在香港推出一系列 MSCI 亚洲及新兴市场指数的期货及期权产品。计划中的 37 只期货及期权合约将分别追踪多个 MSCI 亚洲及新兴市场指数，推出时间有待监管机构批准及视乎市况而定。香港交易所将适时向市场宣布各个合约的推出时间及细则。该授权协议在香港交易所与

MSCI 现有合作基础上进一步加强了双方的合作关系，香港交易所之前已成功推出了 MSCI 亚洲除日本净总回报指数期货，并在 2019 公布了拟推出 MSCI 中国 A 股指数期货的计划。此次的协议也进一步突显了香港交易所及 MSCI 致力于对国际投资市场持续投入，不断开发新产品的决心。

香港特区政府豁免 ETF 一级市场活动股票买卖印花税

香港特区政府在宪报刊登《2020 年印花税条例(修订附表 8)规例》，旨在修订《印花税条例》(第 117 章)附表 8，豁免在分配及赎回在港上市 ETF 单位的过程中涉及 ETF 庄家活动的股票买卖印花税，《规例》将于 8 月 1 日生效。港交所市场主管姚嘉仁表示，欢迎上述新措施，相信将进一步降低在港上市 ETF 的交易成本，并期待继续与 ETF 投资者和业务伙伴合作，积极推动香港作为亚洲领先 ETF 市场的地位。

财政司司长陈茂波于本年度预算案建议，鉴于近年 ETF 发展迅速带来新机遇，豁免在港上市 ETF 市场庄家参与发行及赎回 ETF 单位的股票买卖印花税，进一步降低在港上市 ETF 的交易成本，以加强香港作为 ETF 上市平台的吸引力。

一行两会发布 30 条金融政策支持粤港澳大湾区建设

中国人民银行、银保监会、证监会以及外汇局发布《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》(下称《意见》)，从促进粤港澳大湾区跨境贸易和投融资便利化、扩大金融业对外开放、促进金融市场和金融基础设施互联互通、提升粤港澳大湾区金融服务创新水平、切实防范跨境金融风险等五个方面提出 4 条原则以及 26 条具体措施。

人民银行称，《意见》有利于进一步推进金融开放创新，深化内地与港澳金融合作，提升粤港澳大湾区在国家经济发展和对外开放中的支持引领作用，为建设富有活力和国际竞争力的一流湾区和世界级城市群提供有力的金融支撑。

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)。

© 2020 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。