

中華交易服務 5 月指數報告



中華證券交易服務有限公司 2020年6月20日刊



摘要

- 中國醫療市場前景廣闊，中華香港生物科技指數上漲 9.9%
- 港交所歡迎在美掛牌的中概股返港上市，中華民企指數上漲 7.4%
- 中國提高科技領域的國產替代化，中華半導體指數微漲 0.1%
- 港交所與 MSCI 合作推亞洲及新興市場指數期貨及期權產品
- 香港特區政府寬免 ETF 一級市場涉莊家活動股票買賣印花稅
- 一行兩會發佈 30 條金融政策支持粵港澳大灣區建設

一. 中華交易服務指數表現

5 月中港行業主題指數表現較好，寬基指數走勢相對較弱。

從 COVID-19 和疫情管控中汲取的經驗教訓，將深刻塑造中國醫療市場的發展方向。分析師預計到 2030 年，中國醫療健康領域的市場規模將達到 16 萬億人民幣。中華香港生物科技 (CESHKB) 上漲 9.9%。(表一)

在中美兩國關係日趨緊張之際，港交所歡迎在美掛牌的中概股返港上市。網上購物巨頭京東和遊戲公司網易已申請在港交所第二上市。中華民企 (CESCPE) 上漲 7.4%。

中國內地的晶片製造龍頭中芯國際計畫在科创板掛牌上市，募集資金用於投資 12 英寸晶片 SN1 專案。消息一出，A 股半導體板塊為之振奮。中國提高科技領域的國產替代化，投資者對中國半導體企業的發展持樂觀態度，但相關公司的股價因估值較高而回調。中華半導體 (990001) 微漲 0.1%。

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	7,948.22	9.9%	12.1%	0.82
中華民企指數	6,787.33	7.4%	9.3%	0.79
中華創新醫藥	12,001.19	5.8%	7.4%	0.78
中華港股通護城河	3,493.81	1.2%	8.6%	0.14
中華港股通泛休閒娛樂	3,498.13	0.4%	10.4%	0.04
中華半導體	7,426.57	0.1%	11.5%	0.01
中華博彩指數	4,379.81	0.1%	10.9%	0.01
中華香港內地	7,241.78	-0.3%	8.0%	-0.04
中華120	6,675.63	-0.4%	5.0%	-0.08
中華280	6,298.36	-0.9%	4.6%	-0.21
中華A股外資優先配置	2,724.33	-1.0%	3.5%	-0.29
中華陸股通行業龍頭	4,352.48	-1.1%	3.5%	-0.32
中華港股通成長	5,473.72	-1.1%	9.0%	-0.12
中華A80	7,526.87	-1.3%	3.3%	-0.38
中華一帶一路	1,585.76	-1.6%	4.1%	-0.39
中華沪深港300	4,422.39	-1.7%	5.5%	-0.31
中華港股通精選100	4,892.15	-3.3%	8.9%	-0.37
中華大灣區優勢產業	2,251.88	-3.8%	5.9%	-0.64
中華港股通優選50	2,575.52	-5.9%	8.2%	-0.73
中華港股通價值	4,012.34	-6.1%	8.7%	-0.71
中華港股通高息低波	2,515.19	-6.3%	6.8%	-0.92
中華預期高股息	3,173.26	-7.1%	8.1%	-0.87
中華房地產信託基金	2,405.43	-12.3%	9.0%	-1.37

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2020年5月31日

市場認為，中美兩國在金融和科技方面的緊張關係可能為股票市場掀起更大的逆風。中華港股通優選 50 指數（CESP50）下跌 5.9%。

二. 環球股指動態

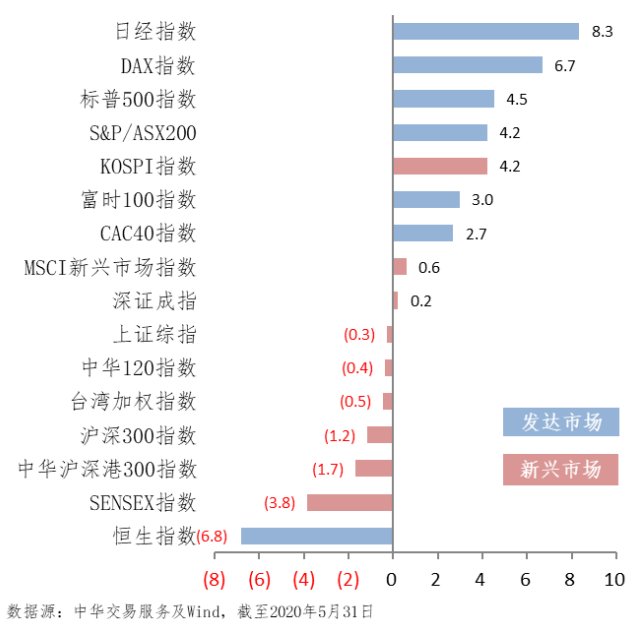
發達市場普遍造好，新興市場股市走勢較弱。

日本首相安倍晉三 5 月批准一項 1.1 萬億美元的新刺激計畫，其中將包括相當大規模的直接支出，以阻止新冠疫情加深日本的經濟衰退。日本財務省資料顯示，經過 2020 年度的第二次補充預算，安倍政府先後投入抗擊疫情和推動經濟復蘇相關的預算規模超 235 萬億日元。日經指數大升 8.3%。

美聯儲委員會主席傑羅姆·鮑威爾表示，美聯儲將保持聯邦基金利率在接近零的超低水準，直至確信經濟已承受住新冠疫情考驗。鮑威爾還說，未來美聯儲準備推出一項為疫情暴發前財務狀況良好的中小企業提供貸款的新計畫。標普 500 指數上漲 4.5%。

韓國政府和韓國央行將成立一個規模達 10 萬億韓元（約 82 億美元）的特殊目的實體（SPV）用於直接購買商業票據，藉以穩定受到新冠肺炎疫情打擊的本地債券市場。韓國企劃財政部長官洪楠基在政策會議上宣佈，SPV 將在六個月內購買次級債以及高信評債券，必要時 SPV 規模將倍增至 20 萬億韓元。韓國政府聲明稿指出，這個 SPV 將買進距離到期期限不足三年、信用評級為 AA 級的公司債，另外也將購買部份因為疫情衝擊而導致評級遭調降至 BB 級的債券。KOSPI 指數大漲 4.2%。

5月 環球股指漲跌
月度变动 (%)



三. 中國離岸投資市場動向

港交所與 MSCI 合作推亞洲及新興市場指數期貨及期權產品

香港交易所宣佈旗下全資附屬公司香港期貨交易所有限公司與 MSCI 簽訂授權協議，將在香港推出一系列 MSCI 亞洲及新興市場指數的期貨及期權產品。計畫中的 37 只期貨及期權合約將分別追蹤多個 MSCI 亞洲及新興市場指數，推出時間有待監管機構批准及視乎市況而定。香港交易所將適時向市場宣佈各個合約的推出時間及細則。該授權協議在香港交易所與

MSCI 現有合作基礎上進一步加強了雙方的合作關係，香港交易所之前已成功推出了 MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨，並在 2019 公佈了擬推出 MSCI 中國 A 股指數期貨的計畫。此次的協定也進一步突顯了香港交易所及 MSCI 致力於對國際投資市場持續投入，不斷開發新產品的決心。

香港特區政府寬免 ETF 一級市場活動股票買賣印花稅

香港特區政府在憲報刊登《2020 年印花稅條例(修訂附表 8)規例》，旨在修訂《印花稅條例》(第 117 章)附表 8，寬免在分配及贖回在港上市 ETF 單位的過程中涉及 ETF 莊家活動的股票買賣印花稅，《規例》將於 8 月 1 日生效。港交所市場主管姚嘉仁表示，歡迎上述新措施，相信將進一步降低在港上市 ETF 的交易成本，並期待繼續與 ETF 投資者和業務夥伴合作，積極推動香港作為亞洲領先 ETF 市場的地位。

財政司司長陳茂波於本年度預算案建議，鑒於近年 ETF 發展迅速帶來新機遇，寬免在港上市 ETF 市場莊家參與發行及贖回 ETF 單位的股票買賣印花稅，進一步降低在港上市 ETF 的交易成本，以加強香港作為 ETF 上市平台的吸引力。

一行兩會發佈 30 條金融政策支持粵港澳大灣區建設

中國人民銀行、銀保監會、證監會以及外匯局發佈《關於金融支援粵港澳大灣區建設的意見》(下稱《意見》)，從促進粵港澳大灣區跨境貿易和投融資便利化、擴大金融業對外開放、促進金融市場和金融基礎設施互聯互通、提升粵港澳大灣區金融服務創新水準、切實防範跨境金融風險等五個方面提出 4 條原則以及 26 條具體措施。

人民銀行稱，《意見》有利於進一步推進金融開放創新，深化內地與港澳金融合作，提升粵港澳大灣區在國家經濟發展和對外開放中的支援引領作用，為建設富有活力和國際競爭力的一流灣區和世界級城市群提供有力的金融支撐。

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意見。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。