



2021年总结报告

2021 年股市受累于不确定性上升

主要指数表现概览

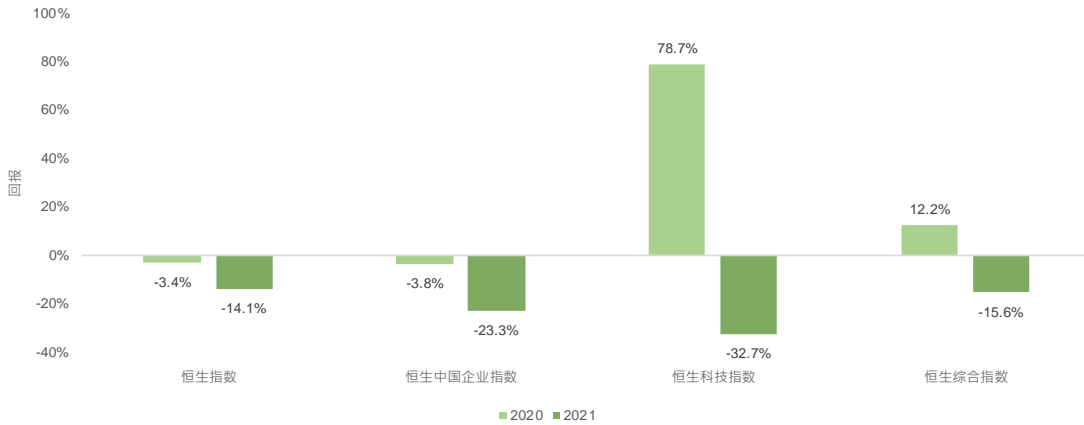
- 受到中国内地监管不确定性和审查收紧的影响以及美联储加快缩减买债步伐所引起的担忧，港股在 2021 年录得负面表现。恒生指数（恒指）及恒生中国企业指数（国指）分别下跌 14.1% 及 23.3%，而恒生科技指数则下跌 32.7%。内地股票市场表现较佳，恒生 A 股行业龙头指数及恒生 A 股通 300 指数分别下滑 12.4% 及 2.2%。
- 恒指波幅指数及恒生国指波幅指数在 7 月飙升至高点，因投资者忧虑政府的监管将令教育、房地产以及科技行业股票受压。但投资者认为与 2020 年相比，今年港股的风险大幅减低。
- 在恒生综合指数中，小型股下滑 10.1%，领先大型股(-16.6%)及中型股(-12.2%)。在恒生综合指数的行业指数中，能源业表现出众，录得 20.5% 的涨幅；资讯科技业则是表现最差的行业(-32.3%)。
- 恒指 ESG 指数及恒生国指 ESG 指数在根据可持续发展评分对恒指和国指成份股进行权重调整后，与恒指和国指相比表现更佳。恒生 ESG 50 指数表现分别跑赢恒指 ESG 指数及恒生国指 ESG 指数 2.1 及 14.2 个百分点。于跨市场 ESG 指数系列中，反映智能及电动车及新能源行业的指数分别上涨 37.9% 及 41.1%。
- 恒生沪深港通大湾区综合指数系列下跌 13.8%，在区域、行业以及主题/因子及策略分类指数内，表现较佳的分别是香港 (-3.3%)、工业 (+12.1%)、基建运输(-2.6%)及创新精选 50(-5.5%)。
- 恒生沪深港科技精选 50 指数上升 5.5%。恒生沪深港通中国新基建指数继 2020 年上升 64.7% 后，于 2021 年持续增长(5.8%)。
- 在恒生大中型股单一因子指数系列内，表现较佳的指数为股息率(全选和智选分别为-11.6%及-12.3%)；而在恒生 A 股单一因子指数系列内，表现较佳的指数为规模(全选和智选分别为 4.9%及 3.4%)。
- 截至 12 月 30 日，被动式追踪恒生指数系列的产品的资产管理总值约 438 亿美元。与恒生指数、恒生中国企业指数和恒生科技指数挂钩的交易所买卖产品的资产管理分别约 210 亿美元、44 亿美元和 57 亿美元。

* 此报告之数据来源：恒生指数公司 (除非列明，数据截至 2021 年 12 月 31 日)



香港上市

主要指數



恒生指數、恒生中國企業指數及恒生科技指數

- 恒生指數于 2020 下滑 3.4% 后，在 2021 年下跌 14.1%。
- 恒生中國企業指數全年回報为 -23.3%，落后恒生指數 9.2 个百分点。
- 恒生科技指數全年回報为 -32.7%，落后恒生指數 18.6 个百分点。



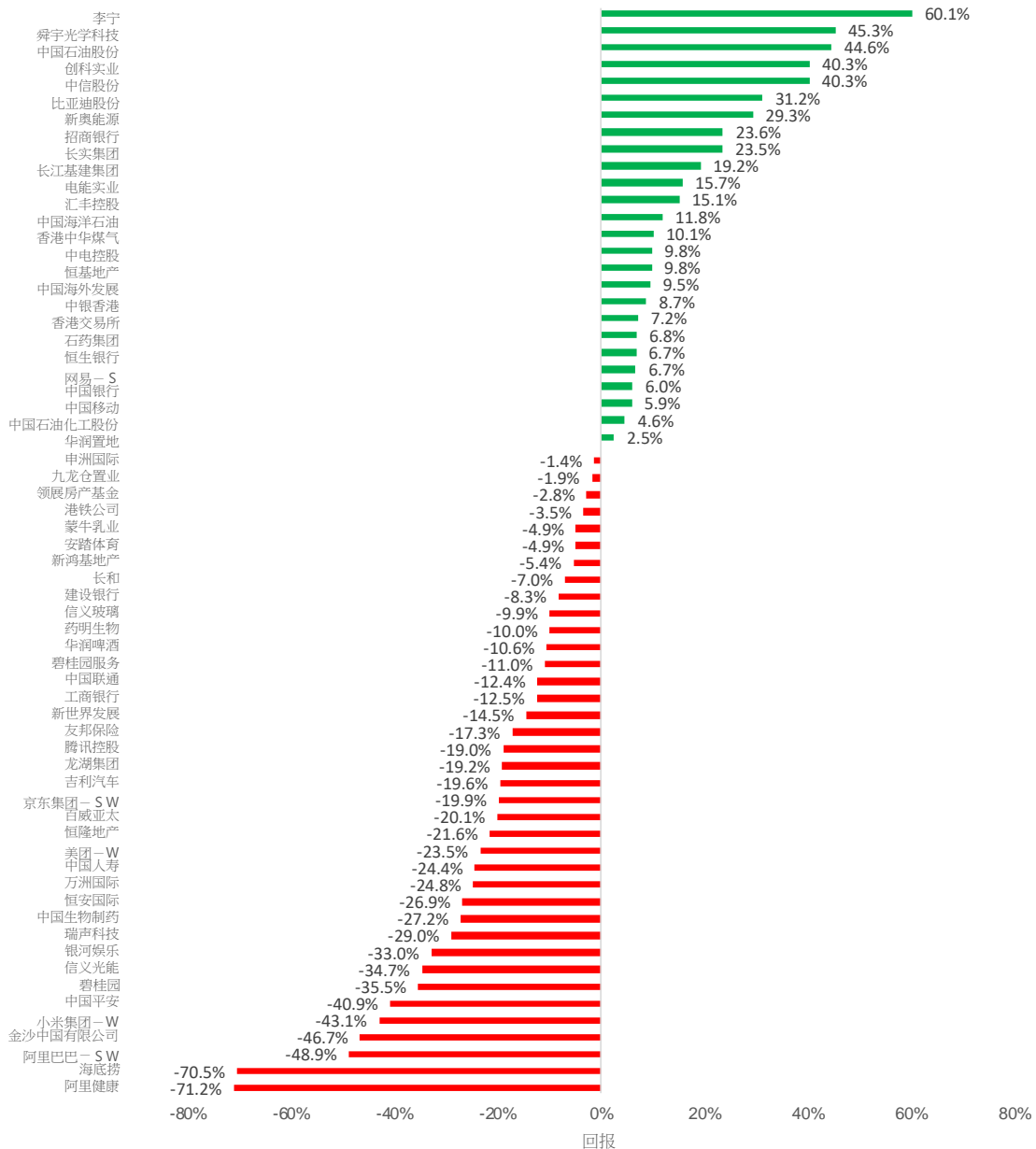
指數	收市高位	收市低位	收市指數	年度變動		市盈率(倍)	股息率	股息點指數*
				點數	%			
恒生指數	31,085	22,745	23,398	-3,833	-14.1%	15.5	2.4%	717.6
恒生中國企業指數	12,229	8,043	8,236	-2,502	-23.3%	12.9	2.7%	272.3
恒生科技指數	10,945	5,472	5,671	-2,755	-32.7%	--	0.4%	--

*截至2021年12月30日



恒生指数成份股

- 在 64 只恒生指数成份股当中，26 只于 2021 年上升。李宁 (2331.HK)，舜宇光学科技 (2382.HK)，中国石油股份 (0857.HK) 表现最好，今年分别上涨 60.1%、45.3% 和 44.6%。





波幅指數

- 尽管 2021 年恒指顶点及谷底之间的波幅(8,340 点)及国指顶点及谷底之间的波幅(4,186 点)均高于 2020 年的波幅 (恒指为 7,360 点·国指为 2,860 点)·量度恒指和国指 30 个日历预期波幅的恒指波幅指数和恒生国指波幅指数显示出 2021 年市场认为风险减低 (恒指波幅指数顶点为 33.7·恒生国指波幅指数顶点为 40.6·相比 2020 年分别为 64.8 及 69.0)。
- 我们相信这是由于全球各国推出和接种疫苗之后令市场对新冠疫情的担忧有所减退·以及多国采取刺激政策促进经济复苏。



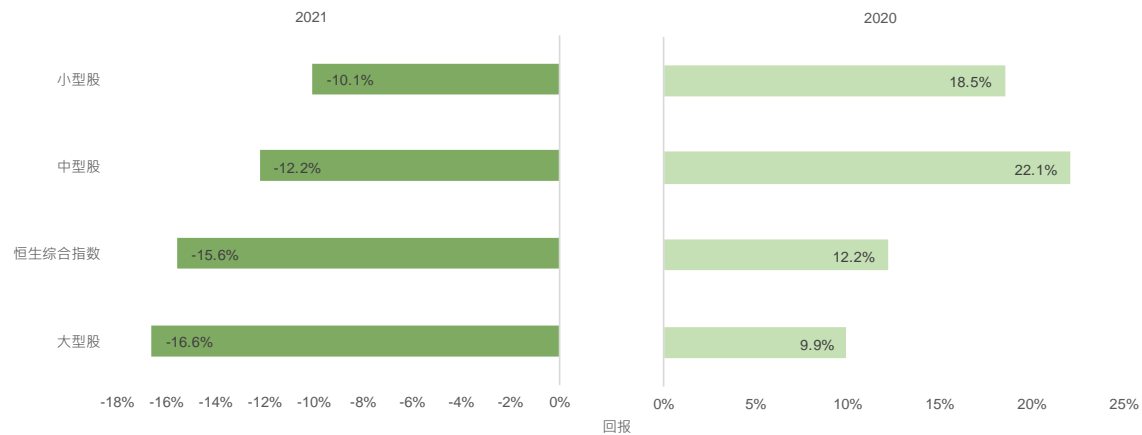
- 恒生国指波幅指数在 2021 年有相似的趋势。





恒生綜合指數 - 市值指數

- 在恒生綜合指數的市值指數中，小型股表現較佳，下滑 10.1%。
- 中型股於 2020 年錄得升幅 22.1% 後，今年下滑 12.2%。



*注:

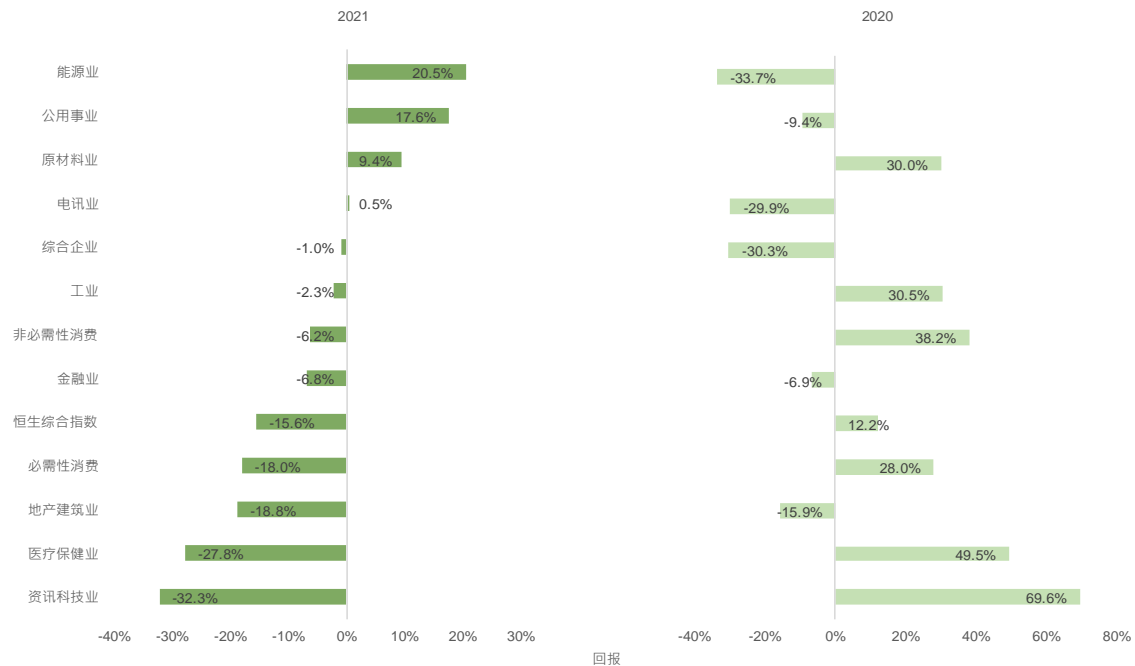
大型股: 恒生綜合大型股指數

中型股: 恒生綜合中型股指數

小型股: 恒生綜合小型股指數

恒生綜合指數 - 行業指數

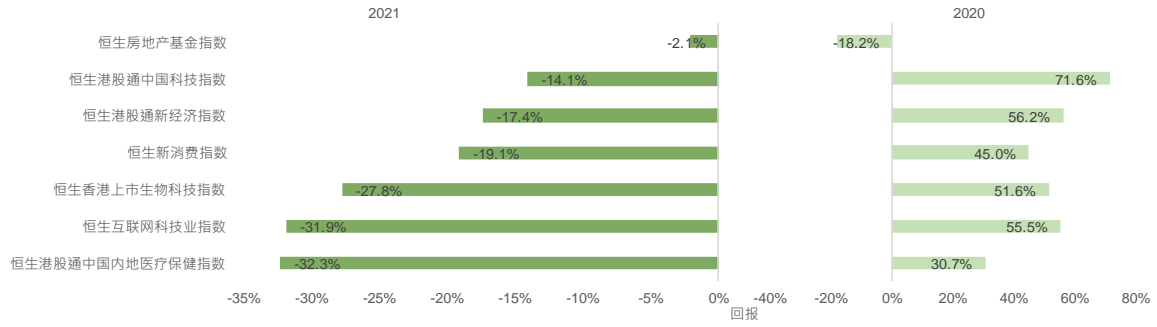
- 能源業於 2021 年表現出眾，上升 20.5%。
- 資訊科技業和醫療保健業表現較遜色，分別滑落 32.3% 和 27.8%。





主题指数 - 香港上市

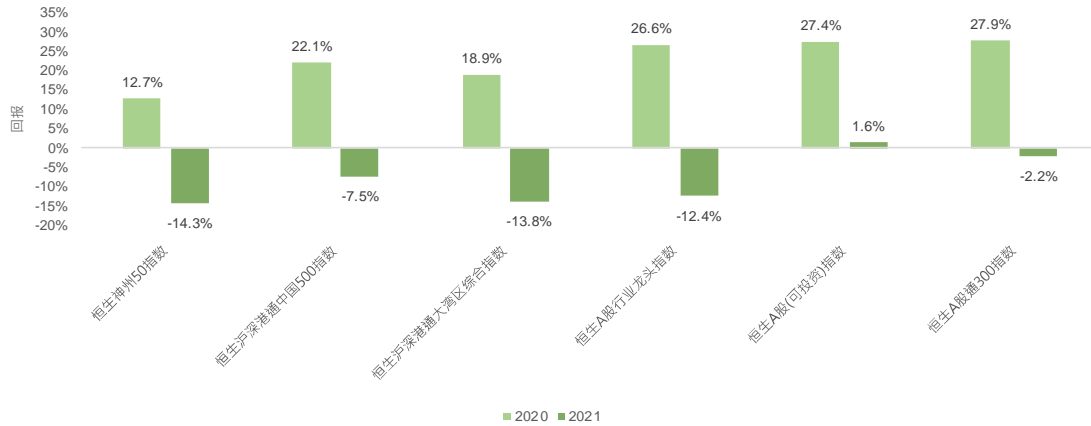
- 恒生房地产基金指数于 2021 年下滑 2.1%。





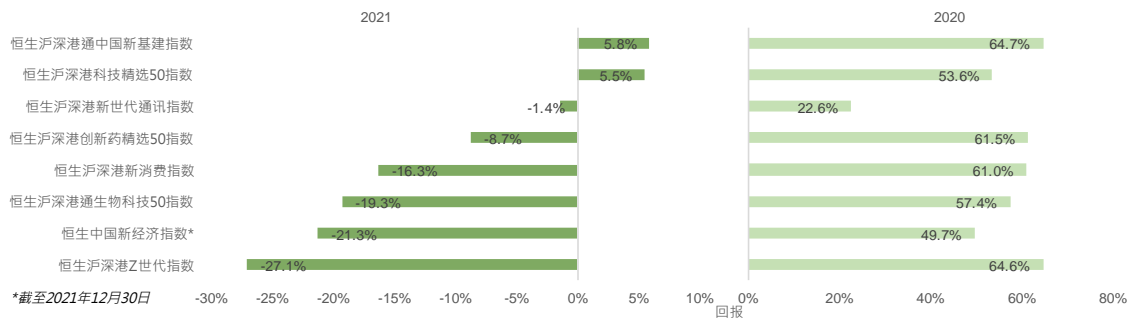
内地上市和跨市场

主要指数



主题指数

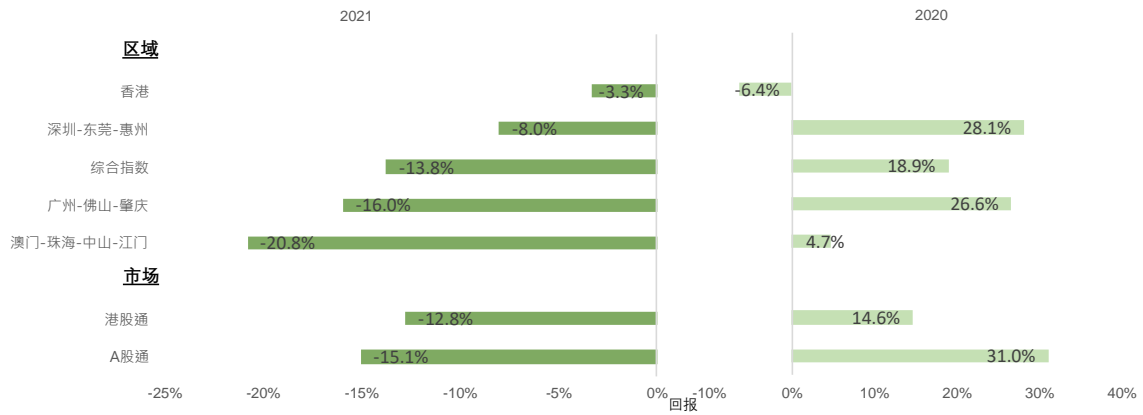
- 恒生沪深港通中国新基建指数于 2020 上升 64.7%后，今年继续上升 5.8%。
- 恒生沪深港科技精选 50 指数上升 5.5%。





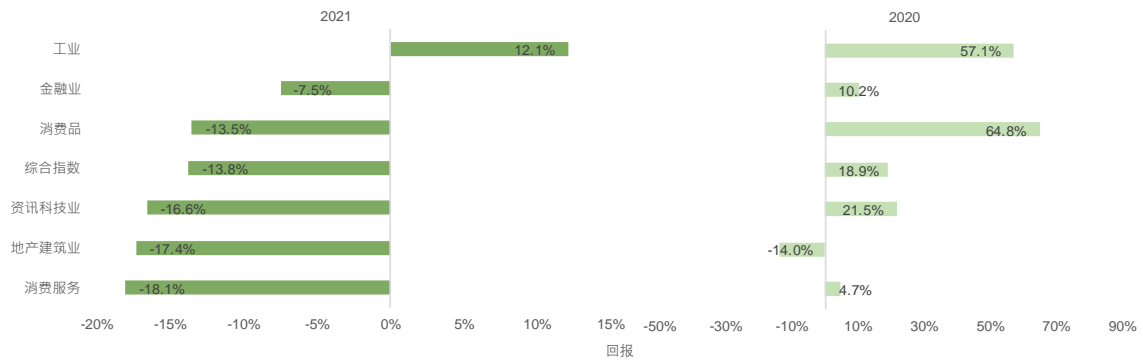
恒生沪深港通大湾区综合指数 - 区域/市场指数

- 香港于区域指数(-3.3%)和市场指数(-12.8%)中表现较优秀。



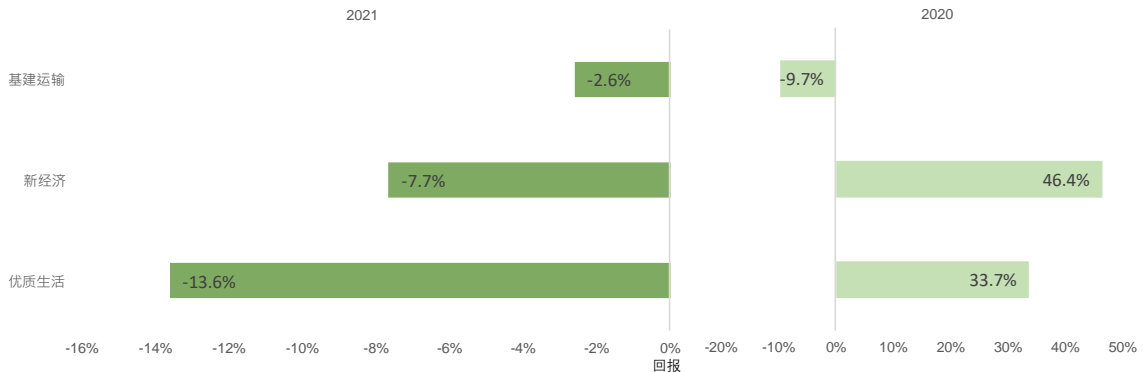
恒生沪深港通大湾区综合指数 - 行业指数

- 工业继 2020 年上升 57.1%后，今年继续上升 12.1%。



恒生沪深港通大湾区综合指数 - 主题指数

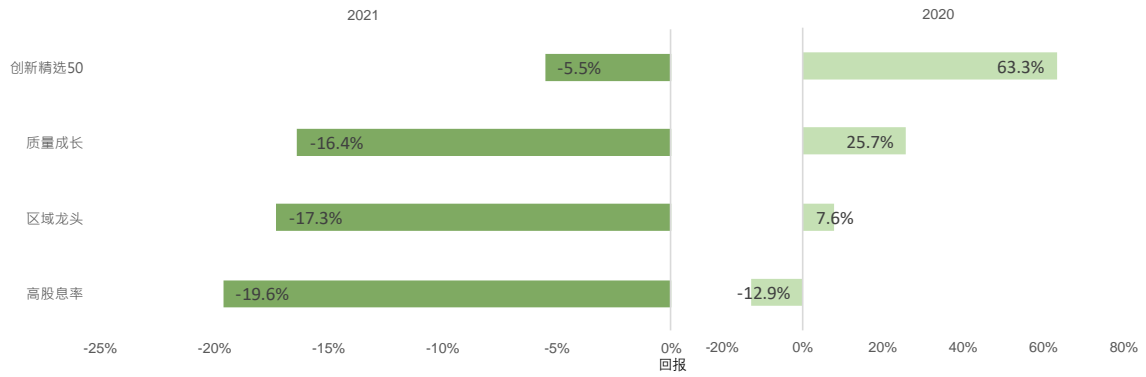
- 基建运输继 2020 年下滑 9.7%后，今年继续下滑 2.6%。





恒生沪深港通大湾区综合指数 – 因子及策略指数

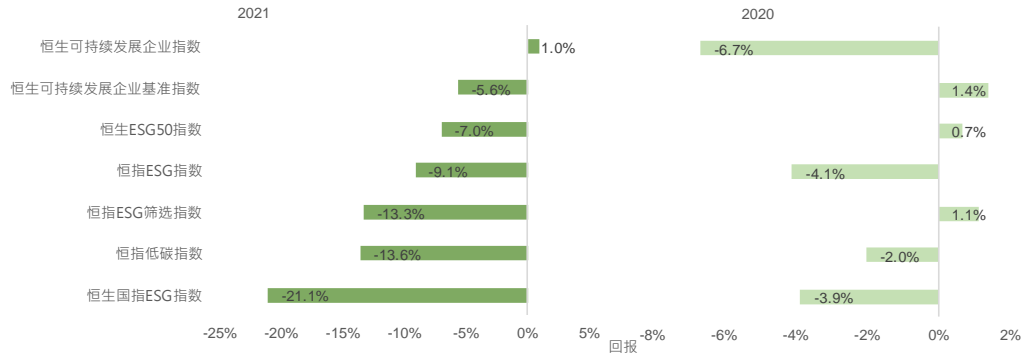
- 创新精选 50 继 2020 年上升 63.3%后，今年下滑 5.5%。





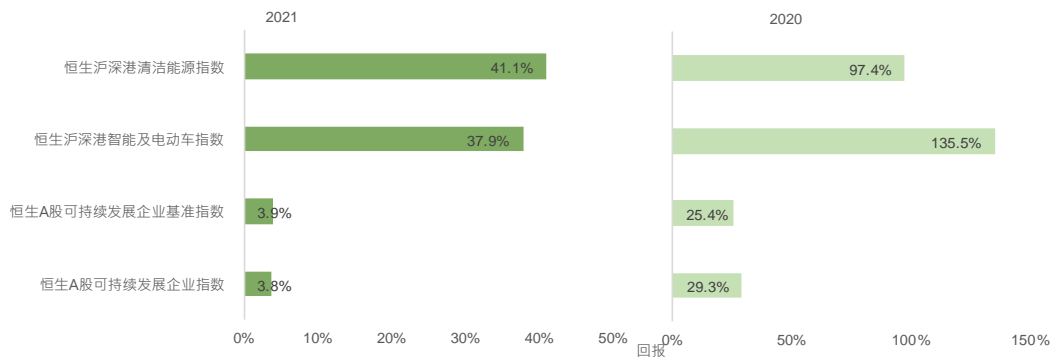
ESG 指数 - 香港上市

- 香港上市的 ESG 指数系列大致分为两类：正向筛选及融入 ESG 因素。
- 于正向筛选系列中，恒生可持续发展企业指数表现较佳(1.0%)。
- 于融入 ESG 因素系列中，恒指 ESG 指数表现较佳(-9.1%)



ESG 指数 - 内地上市和跨市场

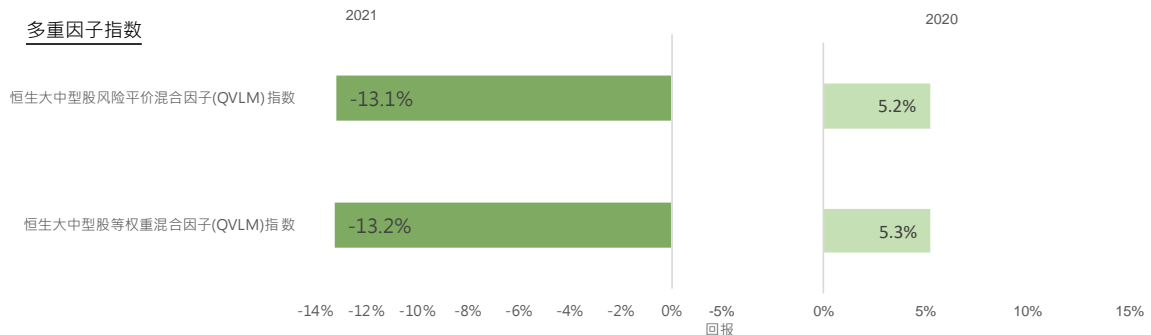
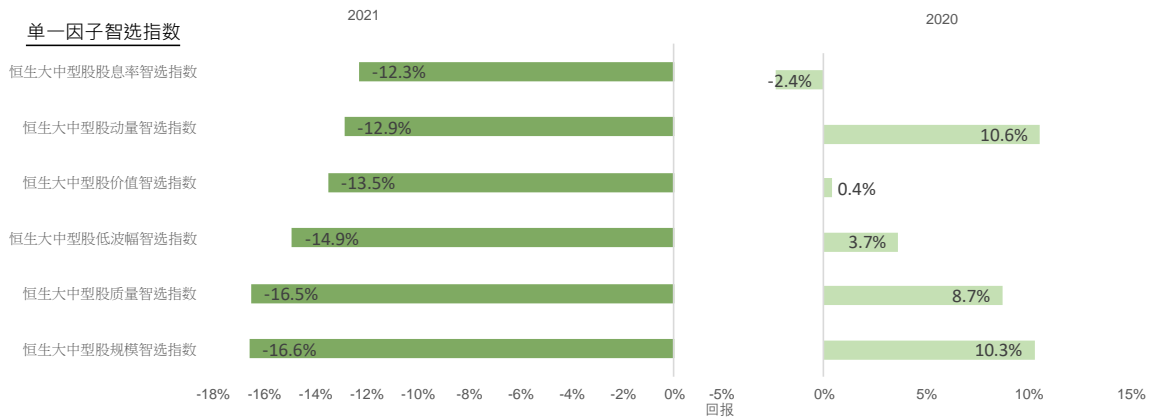
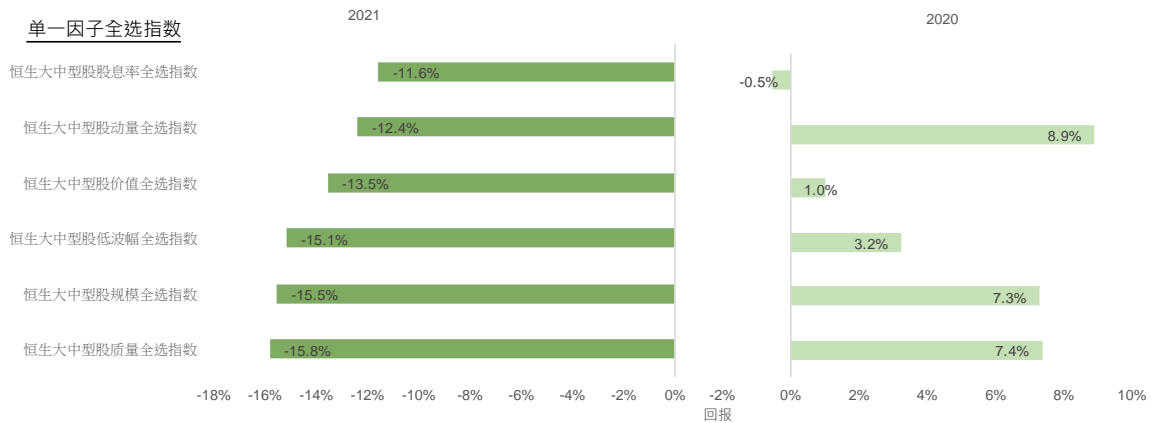
- 恒生 A 股可持续发展企业指数上涨 3.8%。
- 恒生 A 股可持续发展企业基准指数上涨 3.9%。
- 于跨市场主题指数系列中，恒生沪深港清洁能源指数上涨 41.1%。





聪明贝塔 - 香港上市

- 香港上市的聪明贝塔指数系列主要分为两大类：单一因子指数和多重因子指数。于单一因子指数中，恒生指数公司提供两套指数系列，即全选指数及智选指数。全选指数旨在于相关选股范围中涵盖较大范围的股票，从而提供一个较高的投资容量。智选指数旨在以更进取的方式来优化因子暴露度。因子风险贡献偏低的股票将被排除在指数组合外。因此，智选指数具有较高的因子暴露度，同时所涉的主动式投资风险亦较高。
- 在单一因子全选系列中，恒生大中型股股息率全选指数表现较佳(-11.6%)。
- 在单一因子智选系列中，恒生大中型股股息率智选指数表现较佳(-12.3%)。
- 在多重因子系列中，恒生大中型股风险平价混合因子(QVLM)指数表现较佳(-13.1%)。

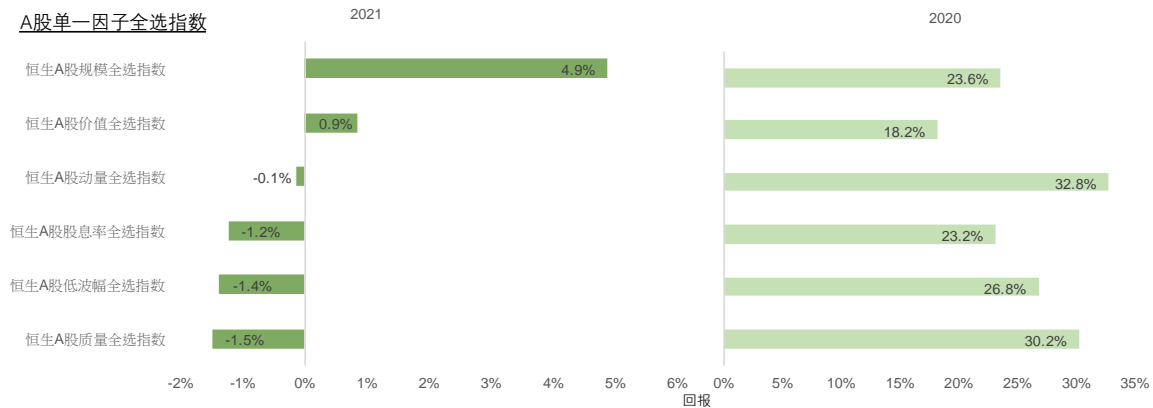




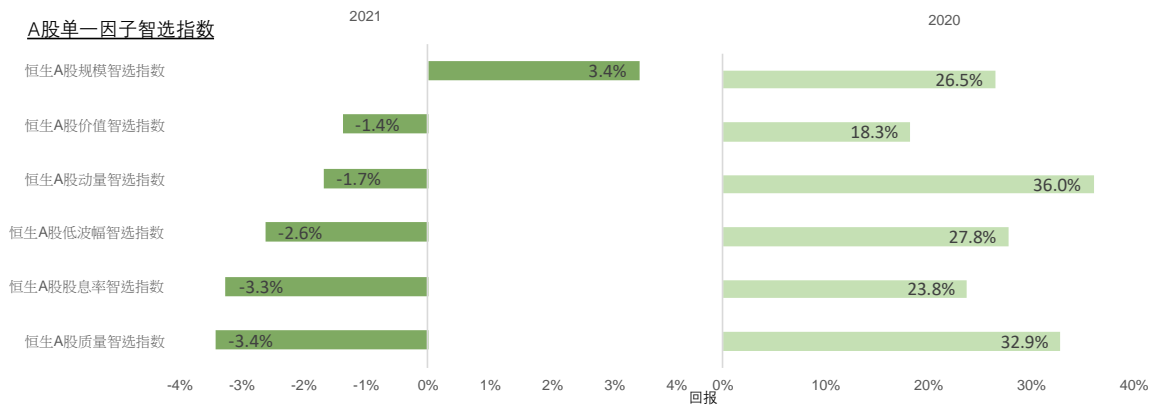
聪明贝塔 - 内地上市和跨市场

- 恒生 A 股规模智选指数上涨 3.4%。
- 在跨市场指数系列中，恒生沪深港通中国规模智选指数表现较佳(-5.8%)。

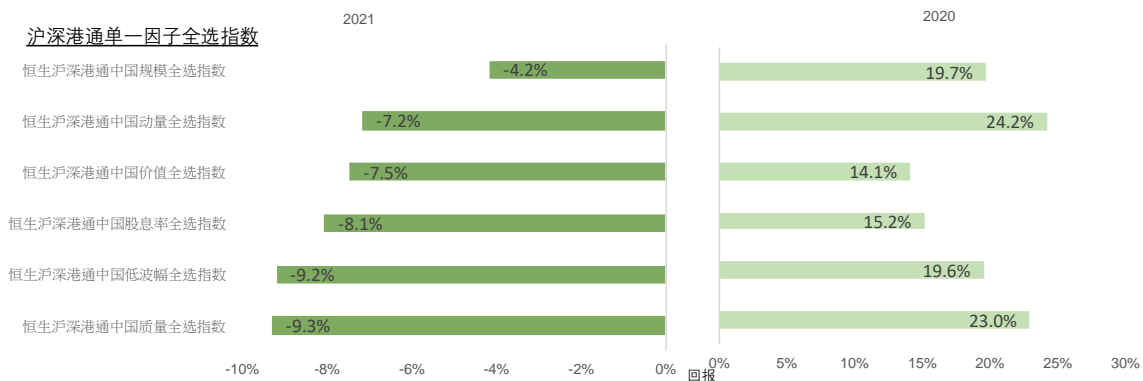
A股单一因子全选指数



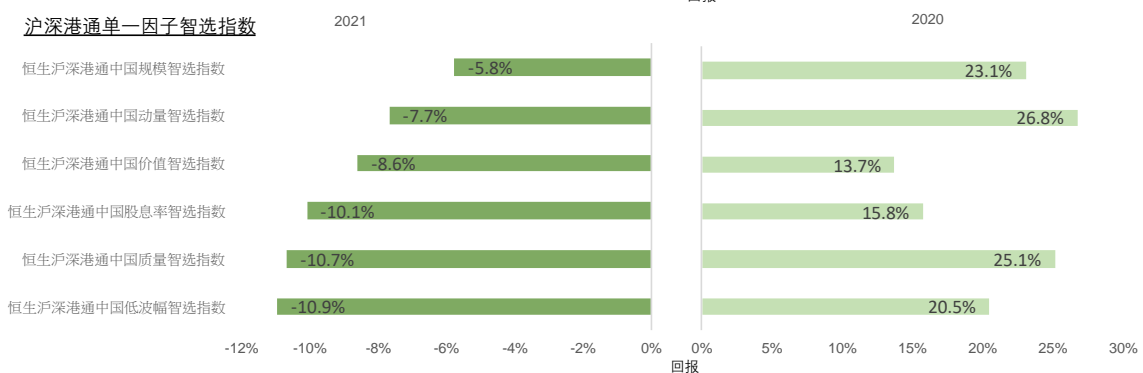
A股单一因子智选指数



沪深港通单一因子全选指数



沪深港通单一因子智选指数





免责声明:

所有于此档所载之资料仅供参考之用。恒生指数有限公司(「恒生指数公司」)致力确保于此文件所载之资料属准确及可靠,惟恒生指数公司并不作出任何声明或保证该等资料的准确性、完整性或可依赖性。任何人士因依赖此档之任何内容,或因此档所载任何资料之错误或遗漏而引致任何损害或损失,恒生指数公司概不承担任何责任(不论是民事侵权行为责任或合约责任或其他)。此档内容可不时作出更新而毋须另行通知。

恒指波幅指数及恒生国指波幅指数(「波幅指数」)是由恒生指数公司公布。恒生指数公司与 S&P Opco, LLC(「S&P」)已就维持及计算波幅指数达成协议。「Standard & Poor's」及「S&P」属 S&P 的商标而恒生指数公司已获授予许可使用。「VIX®」属 Cboe Global Markets, Inc(「CBOE」)的商标, S&P 并已获 CBOE 准许并已向恒生指数公司授予许可将该商标用于与波幅指数有关的用途。S&P 及 CBOE 并不拥有、赞助、认可或推广该波幅指数, S&P 及 CBOE 亦无就投资基于该波幅指数的产品或依赖波幅指数作任何其他用途是否明智作出任何声明。S&P、CBOE 及恒生指数公司均无须就该波幅指数或其任何数值的任何错误或遗漏负任何责任。

恒生沪深港 Z 世代指数、恒生沪深港清洁能源指数、恒生沪深港智能及电动车指数、恒生沪深港新世代通讯指数及恒生沪深港电子商贸指数(「指数」)是由恒生指数公司公布。恒生指数公司与 FactSet(「FactSet」)已就使用 FactSet Revere Business Industry Classification System(「RBICS」)的数据作为维持及计算指数的部分数据达成协议。「FactSet」及「RBICS」属 FactSet 的商标而恒生指数公司已获授予许可使用。FactSet 并不拥有、赞助、认可或推广该指数, FactSet 亦无就投资基于该指数的产品或依赖指数作任何其他用途是否明智作出任何声明。FactSet 及恒生指数公司均无须就该指数或其任何数值的任何错误或遗漏负任何责任。

所有于此档所载之资料均不代表恒生指数公司对任何投资作出明示或暗示的建议或推介。投资涉及风险,任何人士如有投资之需求,应根据其本身的投资目的、财务状况及独特需要作出决定,并咨询独立投资意见。投资者需注意投资项目之价值可升亦可跌,而过往之表现亦不一定反映未来之表现。

© 恒生指数有限公司 2021。版权所有。