



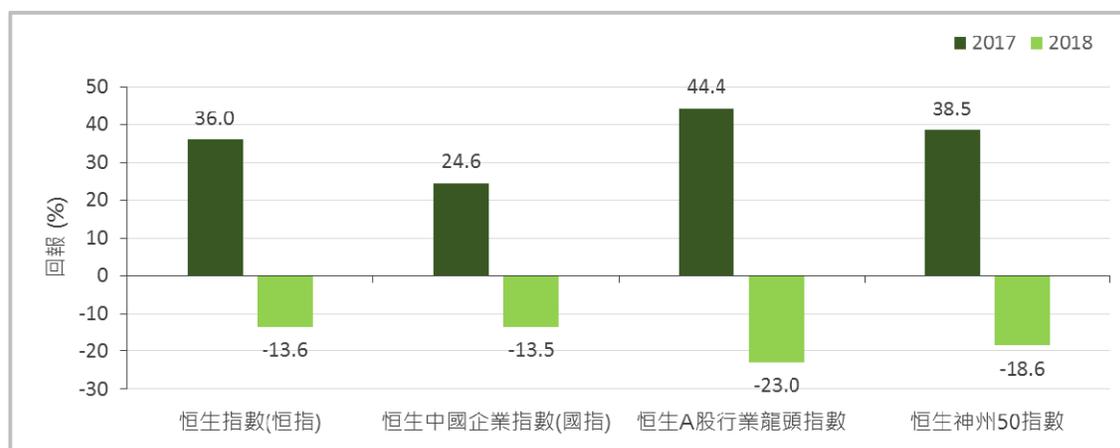
2018年報告

股市於2017年做好後在2018年回吐

概覽

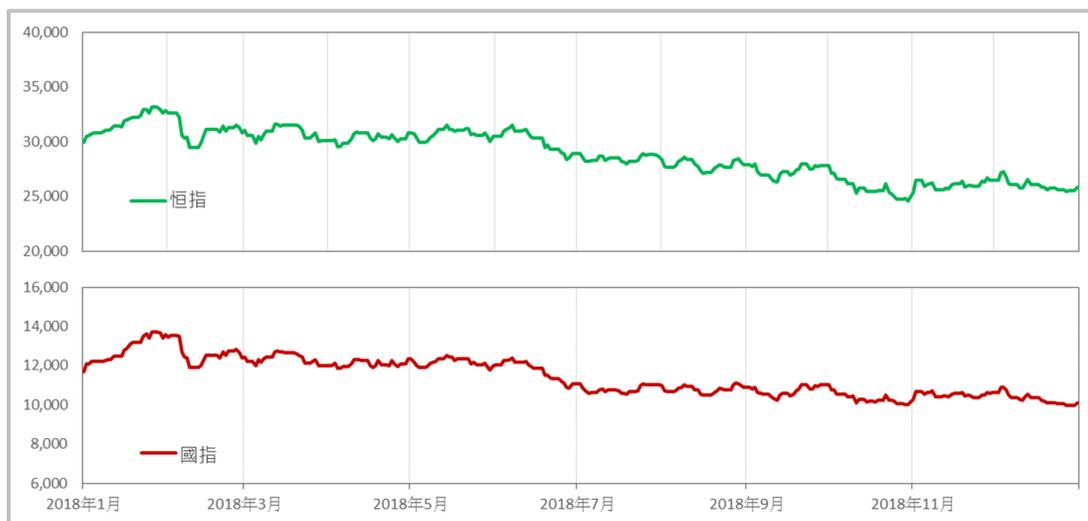
- 恒生指數(恒指)於一月升至歷史收市高位(33,154.1)·但隨後下滑·全年錄得13.6%的負回報。恒生中國企業指數(國指)全年亦下跌13.5%。
- 中型股下挫24.0%·表現落後於大型股及小型股7至9個百分點。
- 資訊科技業於2018年為表現最差的行業(下跌29.6%)·於2017年則以92.3%的升幅領先其他行業。
- 以恒生香港中資企業指數為代表的紅籌股今年表現較其他股份類別為佳·僅下跌5.8%。
- 相對一些較進取或追求成長機遇的主題·被視為較具防守性的高股息及低波動主題今年的回報較佳。
- 挑選以可持續發展評級計算首30間香港上市公司為成份股的恒生可持續發展企業指數的回報高於恒指約3個百分點。
- 相較2017年·恒指波幅指數於2018年徘徊在一個較高的水平·反映投資者今年面對的市場不確定性較高。
- 恒生國指波幅指數剛於2018年12月3日推出·旨在量度國指的預期波幅。

主要指數



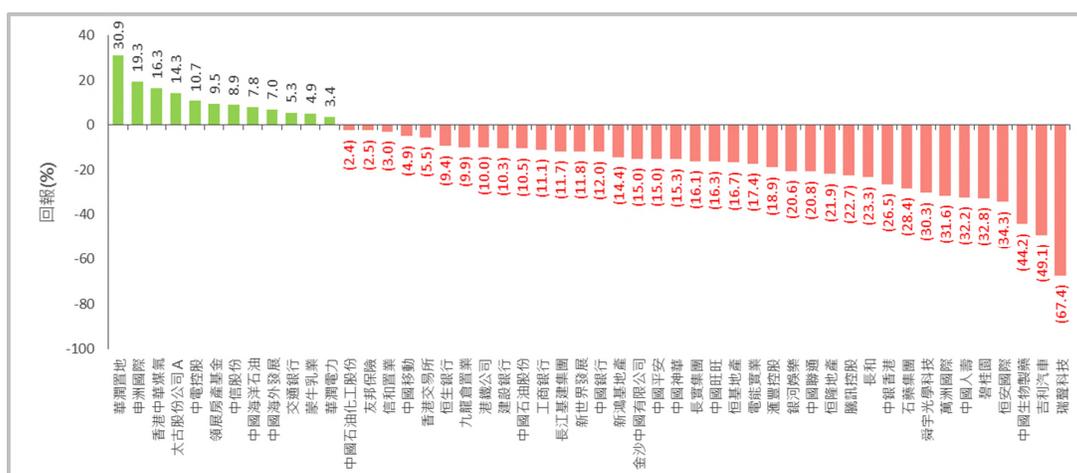
恒指及國指

- 恒指於1月26日升至歷史收市高位(33,154.1)，但隨後下滑至年底的25,845.7，全年錄得13.6%的負回報。
- 國指的指數走勢與恒指相近，全年下跌13.5%至年底的10,124.8。



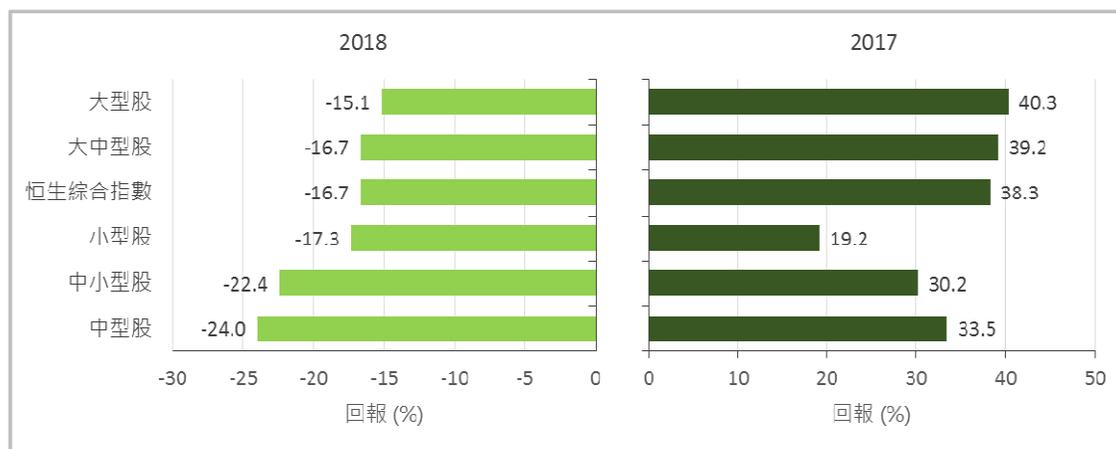
指數	2017 年末收市	2018 年收市高位	2018 年收市低位	2018 年末收市	年度變動	
					(點數)	(%)
恒指	29,919.2	33,154.1	24,585.5	25,845.7	-4,073.5	-13.6%
國指	11,709.3	13,724.0	9,991.1	10,124.8	-1,584.6	-13.5%

- 於50隻恒指成份股當中，僅12隻於2018年錄得正回報。華潤置地 (1109.HK)、申州國際 (2313.HK)、及香港中華煤氣(0003.HK)分別為現時的恒指成份股當中表現最好的股票，今年的回報分別為30.9%、19.3%及16.3%。



恒生綜合指數- 市值指數

- 中型股今年表現最差，表現落後恒生綜合指數約 7 個百分點。



大型股： 恒生綜合大型股指數

中小型股：恒生綜合中小型股指數

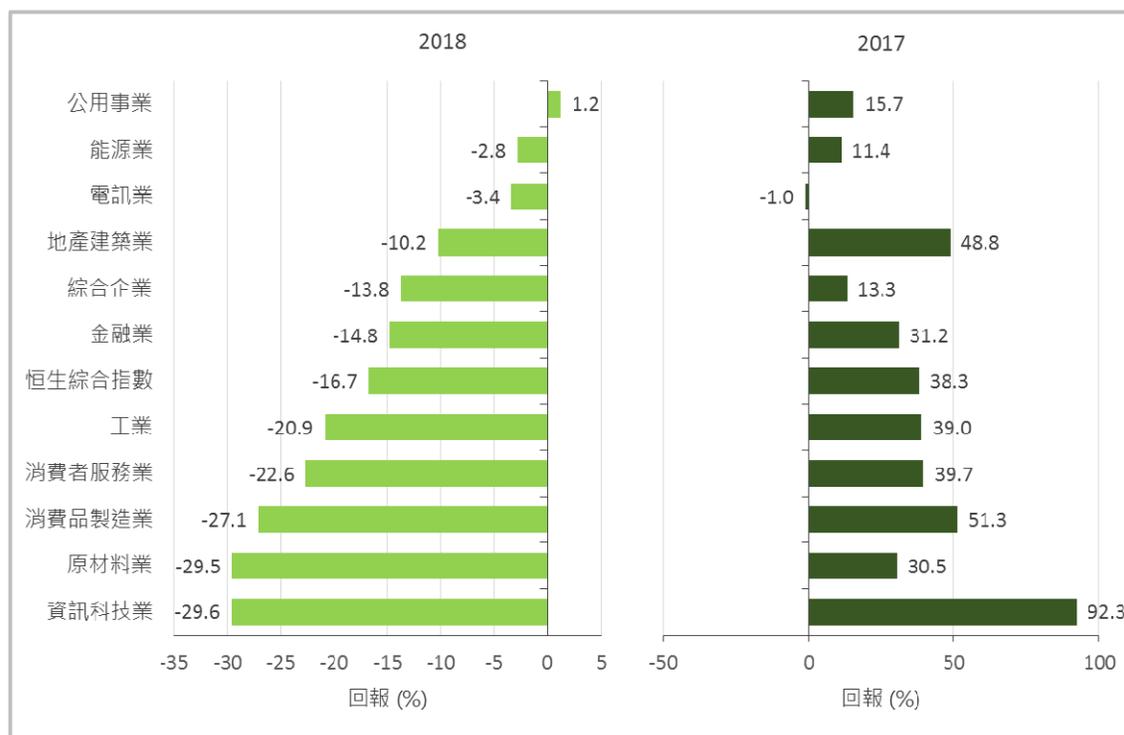
大中型股：恒生綜合大中型股指數

小型股： 恒生綜合小型股指數

中型股： 恒生綜合中型股指數

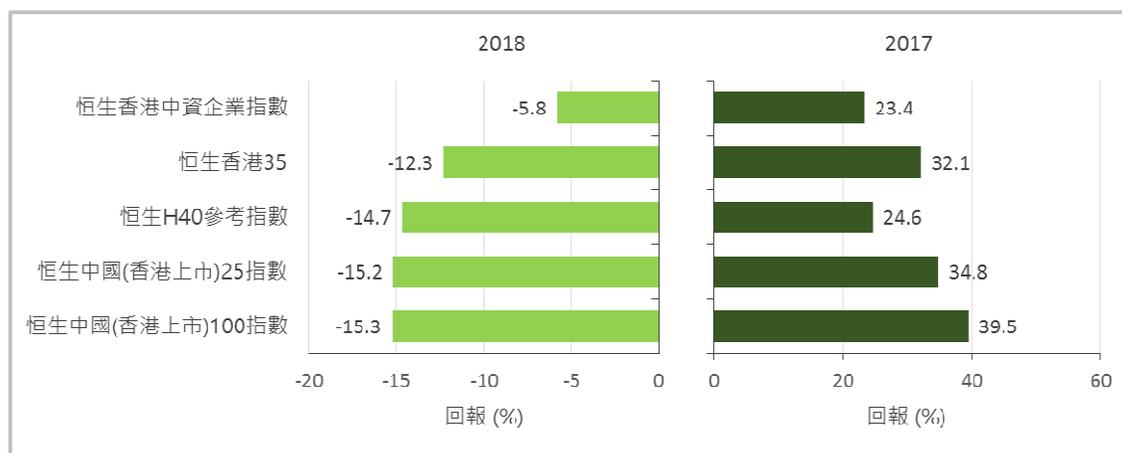
恒生綜合指數- 行業指數

- 資訊科技業於 2017 年領漲後，今年則成為表現最差的行業。
- 公用事業為今年唯一能錄得正回報的行業。



股份類別

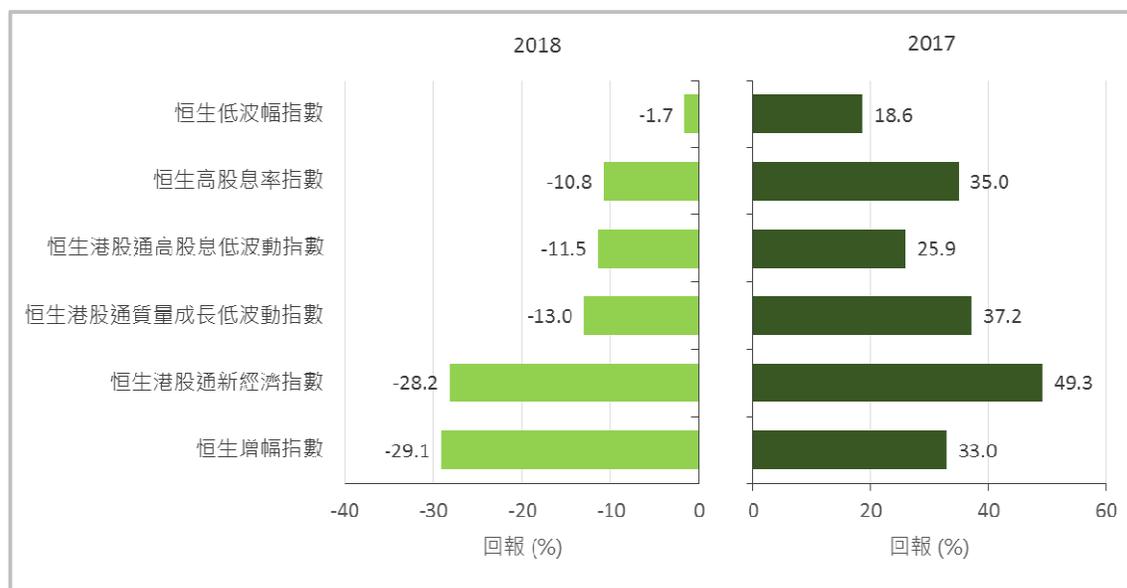
- 相較下挫超過10%的其他指數，僅由紅籌股組成的恒生香港中資企業指數表現明顯較佳，下跌5.8%。



指數	涵蓋的股份類別
恒生香港中資企業指數	紅籌股
恒生香港35	香港公司
恒生H40參考指數	H股
恒生中國(香港上市)25指數	H股、紅籌股及民營企業
恒生中國(香港上市)100指數	H股、紅籌股及民營企業

主題

- 一些偏向較具防守性 (如高股息及低波動)的主題指數於2018年表現較好，跌幅低於13%。另一方面，一些較進取的主題如新經濟或增幅指數下挫的幅度較大。



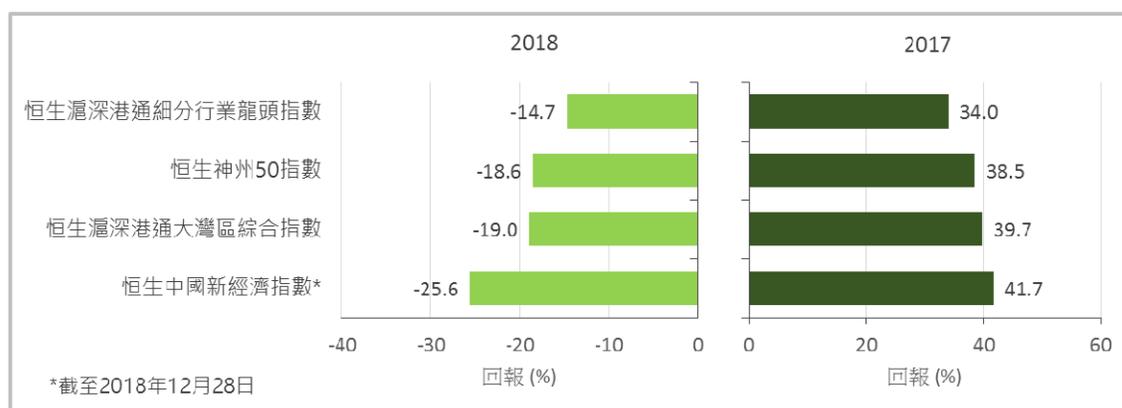
可持續發展

- 挑選以可持續發展評級計算首 30 間香港上市公司為成份股的恒生可持續發展企業指數的回報高於恒指約 3 個百分點。



跨市場

- 由香港及內地上市、於31個業務類別具領導地位的公司組成的恒生滬深港通細分行業龍頭指數錄得14.7%的負回報，為跨市場主題中最佳。

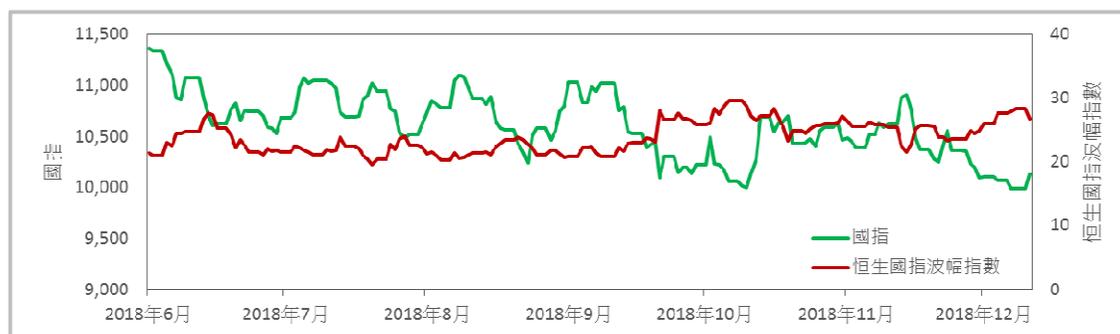


波幅指數

- 量度恒指的30個曆日預期波幅的恒指波幅指數，今年因應投資者面對的市場不確定性比2017年較高而徘徊於一個較高的水平。



- 恒生國指波幅指數剛於2018年12月3日推出，旨在量度國指的30個曆日預期波幅。



如有查詢，請電郵至 info@hsi.com。

所有於此文件所載之資料僅供參考之用。恒生指數有限公司（「恒生指數公司」）致力確保於此文件所載之資料屬準確及可靠，惟恒生指數公司并不作出任何聲明或保證該等資料的準確性、完整性或可依賴性。任何人士因依賴此文件之任何內容，或因此文件所載任何資料之錯誤或遺漏而引致任何損害或損失，恒生指數公司概不承擔任何責任（不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他）。此文件內容可不時作出更新而毋須另行通知。

恒指波幅指數及恒生國指波幅指數（「指數」）是由恒生指數公司公佈。恒生指數公司與S&P Opco, LLC（「S&P」）已就維持及計算指數達成協議。「Standard & Poor's」及「S&P」屬S&P的商標而恒生指數公司已獲授予許可使用。「VIX®」屬Cboe Global Markets, Inc（「CBOE」）的商標，S&P 已獲CBOE准許並已向恒生指數公司授予許可把該商標用於與指數有關的用途。S&P及CBOE並不擁有、贊助、認可或推廣該指數，S&P及CBOE亦無就投資基於該指數的產品或依賴指數作任何其他用途是否明智作出任何聲明。S&P、CBOE及恒生指數公司均無須就該指數或其任何數值的任何錯誤或遺漏負任何責任。

所有於此文件所載之資料均不代表恒生指數公司對任何投資作出明示或暗示的建議或推介。投資涉及風險，任何人士如有投資之需求，應根據其本身的投資目的、財務狀況及獨特需要作出決定，並諮詢獨立投資意見。

©恒生指數有限公司2018。版權所有。