



2021年總結報告

2021 年股市受累於不確定性上升

主要指數表現概覽

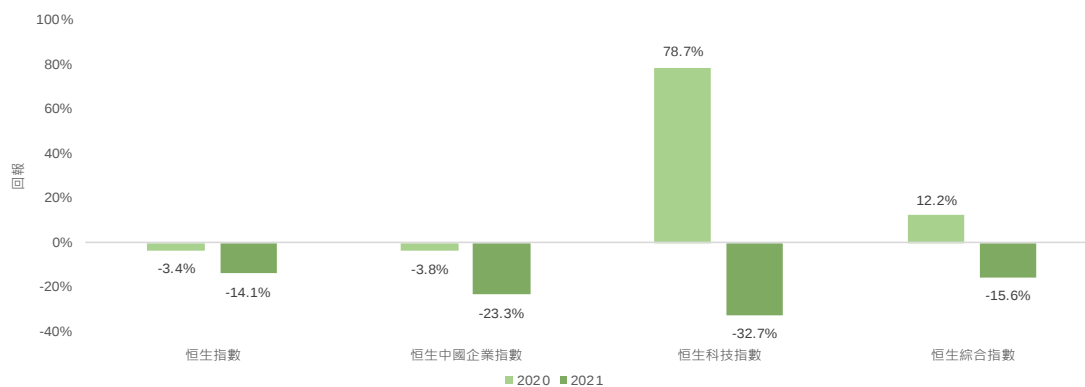
- 受到中國內地監管不確定性和審查收緊的影響以及美聯儲加快縮減買債步伐所引起的擔憂，港股在 2021 年錄得負面表現。恒生指數（恒指）及恒生中國企業指數（國指）分別下跌 14.1% 及 23.3%，而恒生科技指數則下跌 32.7%。內地股票市場表現較佳，恒生 A 股行業龍頭指數及恒生 A 股通 300 指數分別下滑 12.4% 及 2.2%。
- 恒指波幅指數及恒生國指波幅指數在 7 月飆升至高點，因投資者憂慮政府的監管將令教育、房地產以及科技行業股票受壓。但投資者認為與 2020 年相比，今年港股的風險大幅減低。
- 在恒生綜合指數中，小型股下滑 10.1%，領先大型股(-16.6%)及中型股(-12.2%)。在恒生綜合指數的行業指數中，能源業表現出眾，錄得 20.5% 的漲幅；資訊科技業則是表現最差的行業(-32.3%)。
- 恒指 ESG 指數及恒生國指 ESG 指數在根據可持續發展評分對恒指和國指成份股進行權重調整後，與恒指和國指相比表現更佳。恒生 ESG 50 指數表現分別跑贏恒指 ESG 指數及恒生國指 ESG 指數 2.1 及 14.2 個百分點。於跨市場 ESG 指數系列中，反映智能及電動車及新能源行業的指數分別上漲 37.9% 及 41.1%。
- 恒生滬深港通大灣區綜合指數下跌 13.8%，在區域、行業以及主題/因子及策略分類指數內，表現較佳的分別是香港 (-3.3%)、工業 (+12.1%)、基建運輸(-2.6%)及創新精選 50(-5.5%)。
- 恒生滬深港科技精選 50 指數上升 5.5%。恒生滬深港通中國新基建指數繼 2020 年上升 64.7% 後，於 2021 年持續增長(5.8%)。
- 在恒生大中型股單一因子指數系列內，表現較佳的指數為股息率(全選和智選分別為-11.6%及-12.3%)；而在恒生 A 股單一因子指數系列內，表現較佳的指數為規模(全選和智選分別為 4.9%及 3.4%)。
- 截至 12 月 30 日，被動式追蹤恒生指數系列的產品的資產管理總值約 438 億美元。與恒生指數、恒生中國企業指數和恒生科技指數掛鈎的交易所買賣產品的資產管理分別約 210 億美元、44 億美元和 57 億美元。

* 此報告之數據來源：恒生指數公司 (除非列明，數據截至 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

- 恒生指數於 2020 下滑 3.4% 後，在 2021 年下跌 14.1%。
- 恒生中國企業指數全年回報為 -23.3%，落後恒生指數 9.2 個百分點。
- 恒生科技指數全年回報為 -32.7%，落後恒生指數 18.6 個百分點。



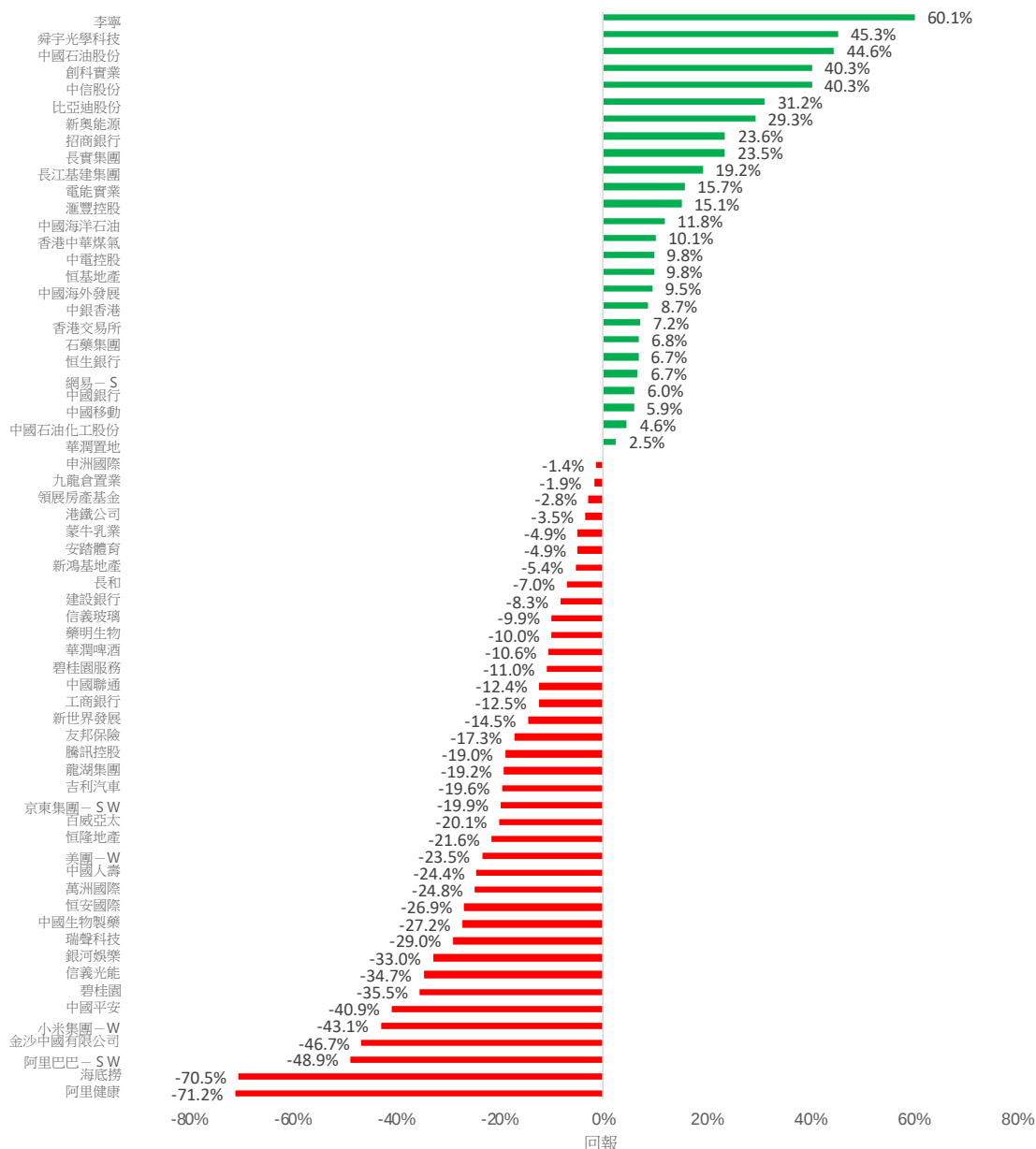
指數	收市 高位	收市 低位	收市 指數	年度變動		市盈率 (倍)	股息率	股息點指數*
				點數	%			
恒生指數	31,085	22,745	23,398	-3,833	-14.1%	15.5	2.4%	717.6
恒生中國企業指數	12,229	8,043	8,236	-2,502	-23.3%	12.9	2.7%	272.3
恒生科技指數	10,945	5,472	5,671	-2,755	-32.7%	--	0.4%	--

*截至2021年12月30日



恒生指數成份股

- 在 64 隻恒生指數成份股當中，26 隻於 2021 年上升。李寧 (2331.HK)，舜宇光學科技 (2382.HK)，中國石油股份 (0857.HK) 表現最好，今年分別上漲 60.1%、45.3% 和 44.6%。



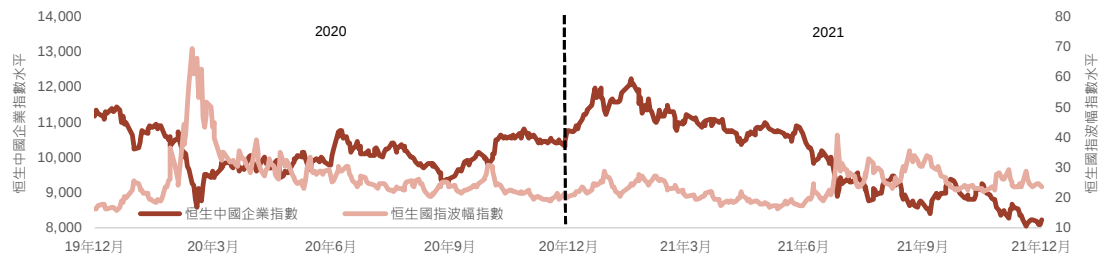


波幅指數

- 儘管 2021 年恒指頂點及谷底之間的波幅(8,340 點)及國指頂點及谷底之間的波幅(4,186 點)均高於 2020 年的波幅 (恒指為 7,360 點 · 國指為 2,860 點) · 量度恒指和國指 30 個曆日預期波幅的恒指波幅指數和恒生國指波幅指數顯示出 2021 年市場認為風險減低 (恒指波幅指數頂點為 33.7 · 恒生國指波幅指數頂點為 40.6 · 相比 2020 年分別為 64.8 及 69.0) 。
- 我們相信這是由於全球各國推出和接種疫苗之後令市場對新冠疫情的擔憂有所減退 · 以及多國採取刺激政策促進經濟復蘇。



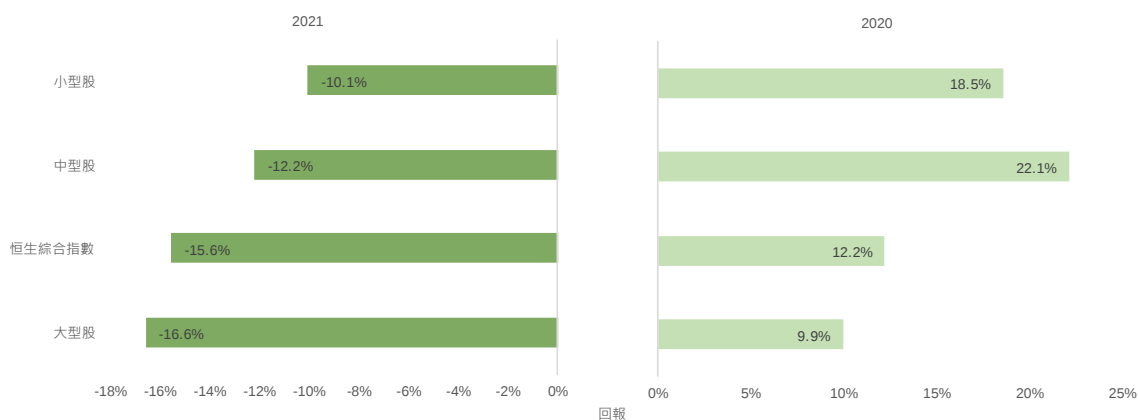
- 恒生國指波幅指數在 2021 年有相似的走勢。





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%。



*註:

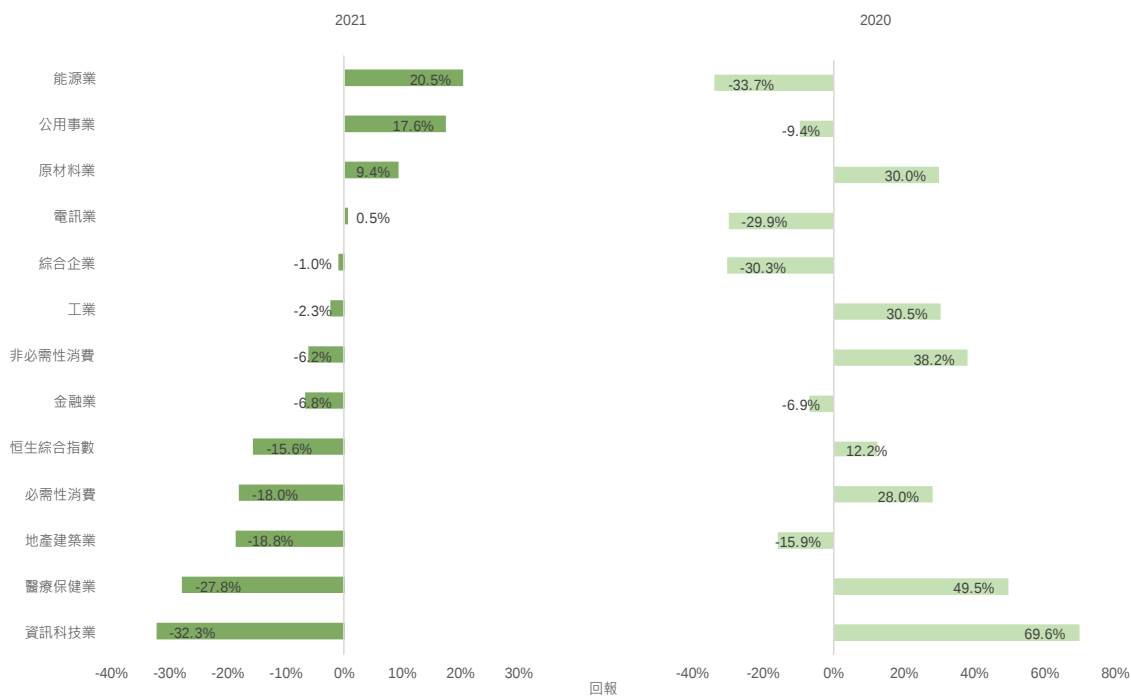
大型股: 恒生綜合大型股指數

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

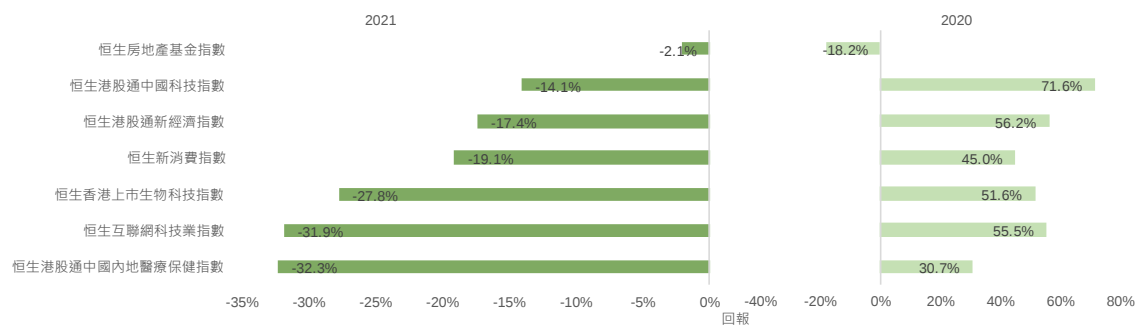
- 能源業於 2021 年表現出眾，上升 20.5%。
- 資訊科技業和醫療保健業表現較遜色，分別滑落 32.3% 和 27.8%。





主題指數 - 香港上市

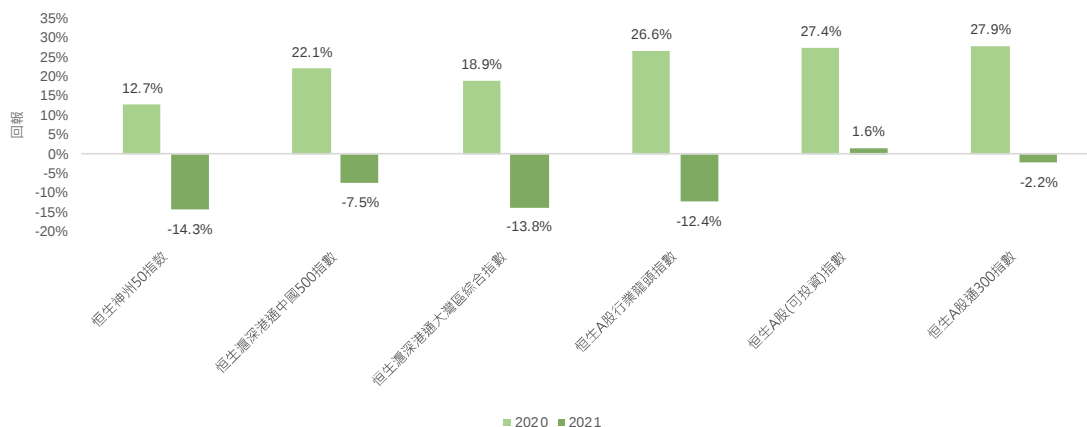
- 恒生房地產基金指數於 2021 年下滑 2.1%。





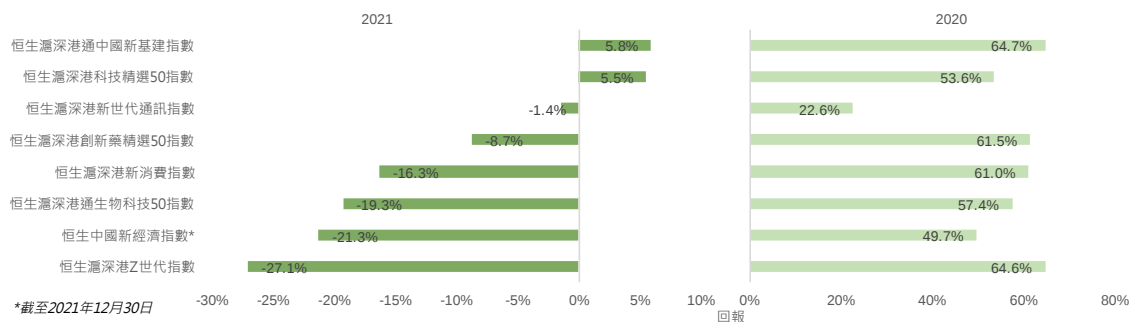
內地上市和跨市場

主要指數



主題指數

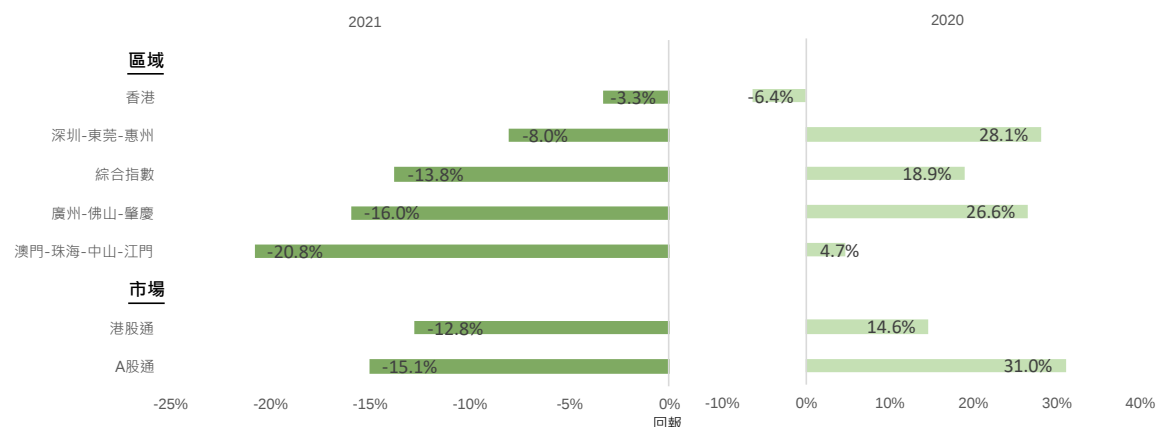
- 恒生滬深港通中國新基建指數於 2020 上升 64.7%後，今年繼續上升 5.8%。
- 恒生滬深港科技精選 50 指數上升 5.5%。





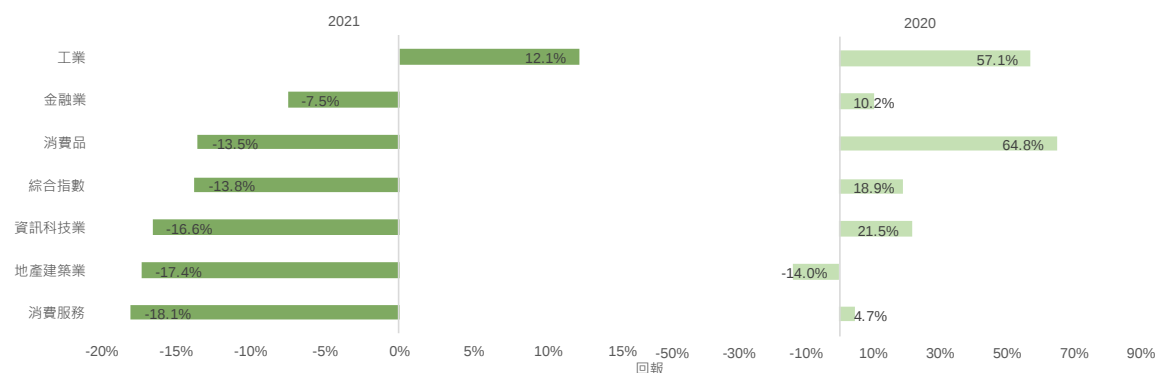
恒生滬深港通大灣區綜合指數 - 區域/市場指數

- 香港於區域指數(-3.3%)和市場指數(-12.8%)中表現較優秀。



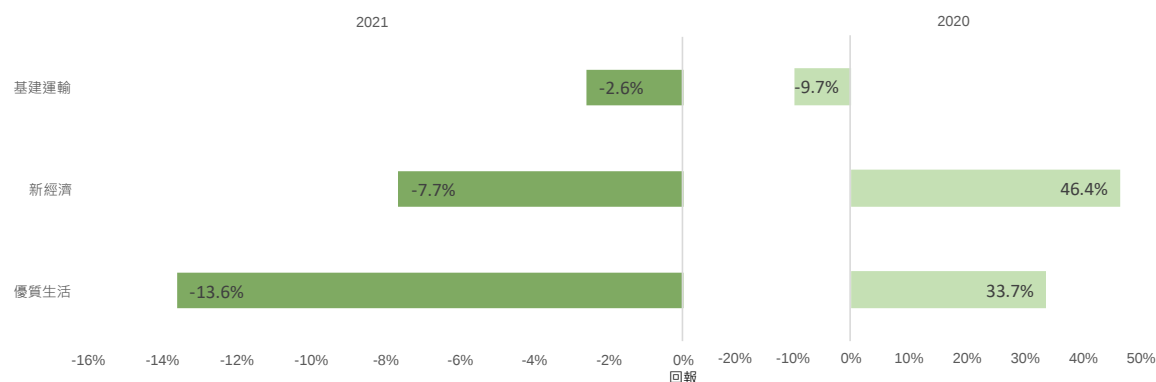
恒生滬深港通大灣區綜合指數 - 行業指數

- 工業繼 2020 年上升 57.1%後，今年繼續上升 12.1%。



恒生滬深港通大灣區綜合指數 - 主題指數

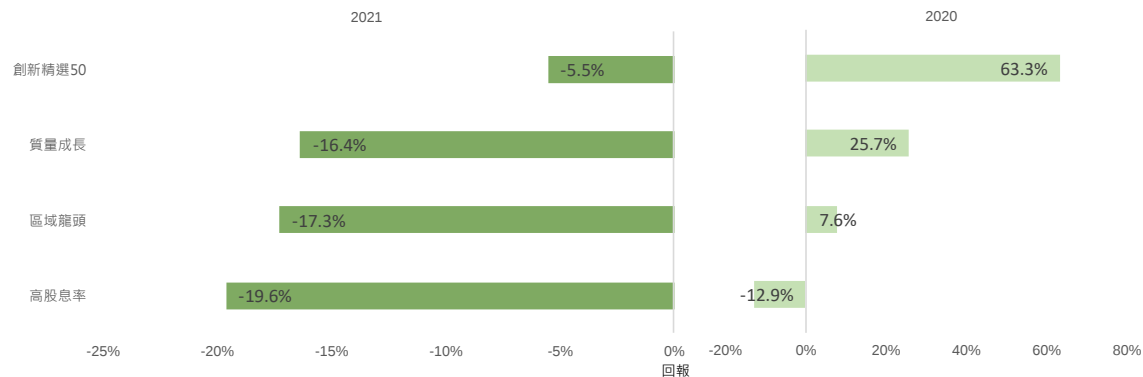
- 基建運輸繼 2020 年下滑 9.7%後，今年繼續下滑 2.6%。





恒生滬深港通大灣區綜合指數 – 因子及策略指數

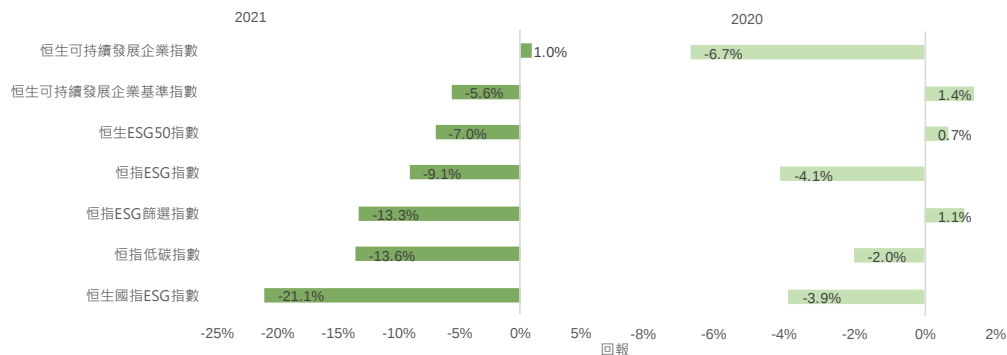
- 創新精選 50 繼 2020 年上升 63.3%後，今年下滑 5.5%。





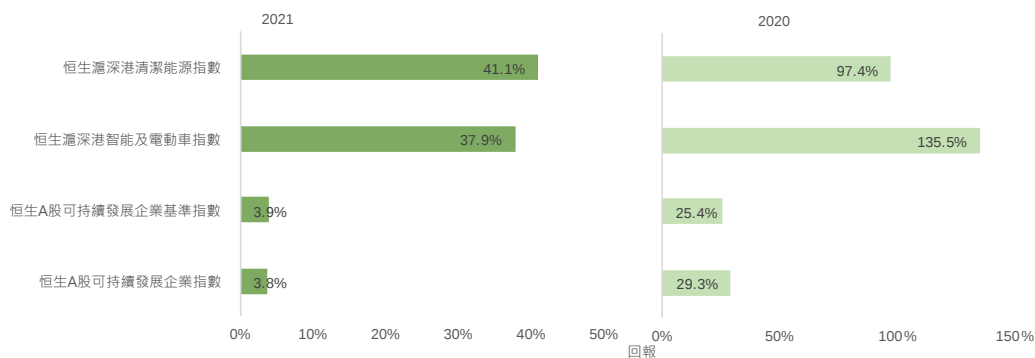
ESG 指數 - 香港上市

- 香港上市的 ESG 指數系列大致分為兩類：正向篩選及融入 ESG 因素。
- 於正向篩選系列中，恒生可持續發展企業指數表現較佳(1.0%)。
- 於融入 ESG 因素系列中，恒指 ESG 指數表現較佳(-9.1%)。



ESG 指數 - 內地上市和跨市場

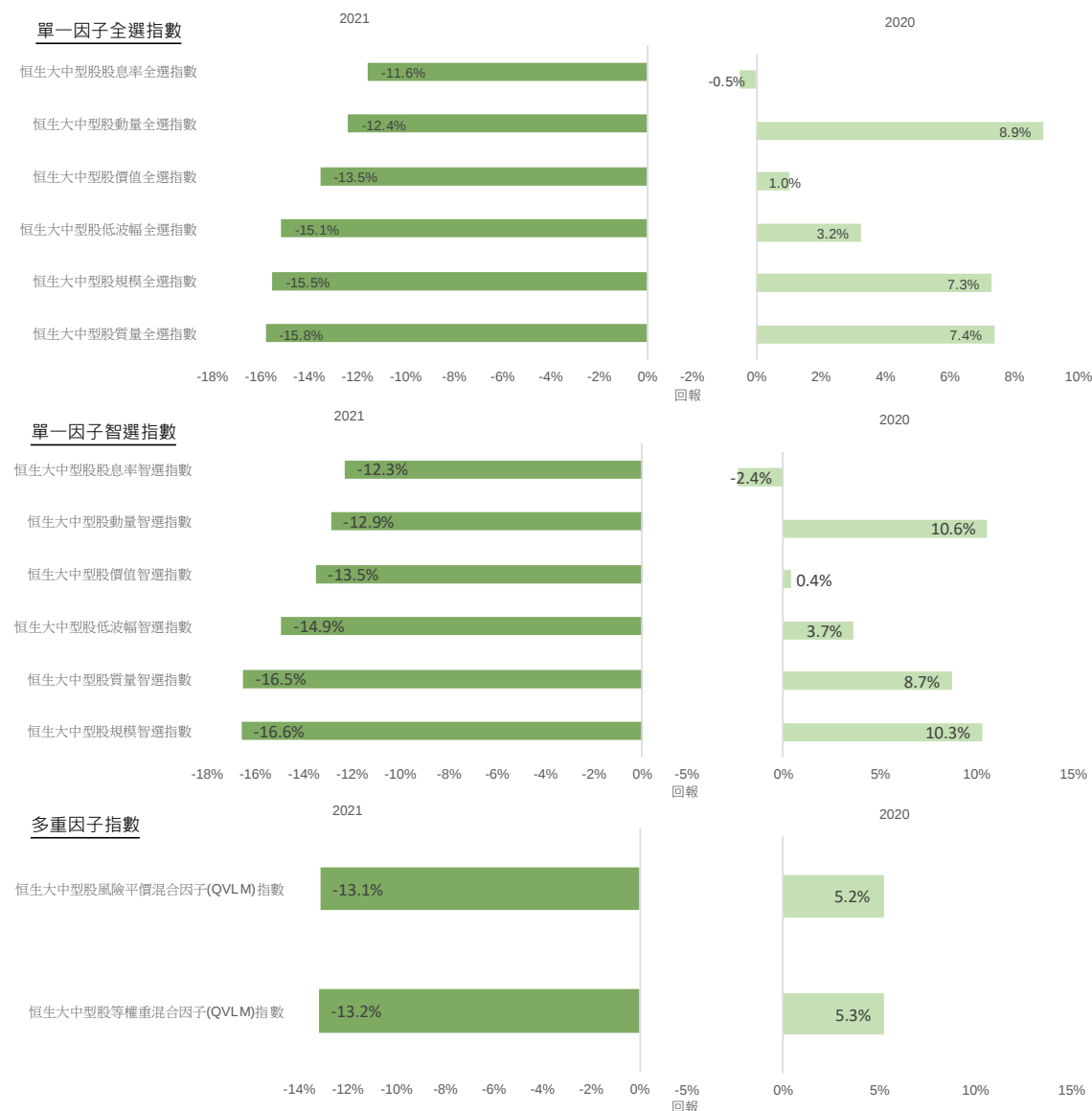
- 恒生 A 股可持續發展企業指數上漲 3.8%。
- 恒生 A 股可持續發展企業基準指數上漲 3.9%。
- 於跨市場主題指數系列中，恒生滬深港清潔能源指數上漲 41.1%。





聰明貝塔 - 香港上市

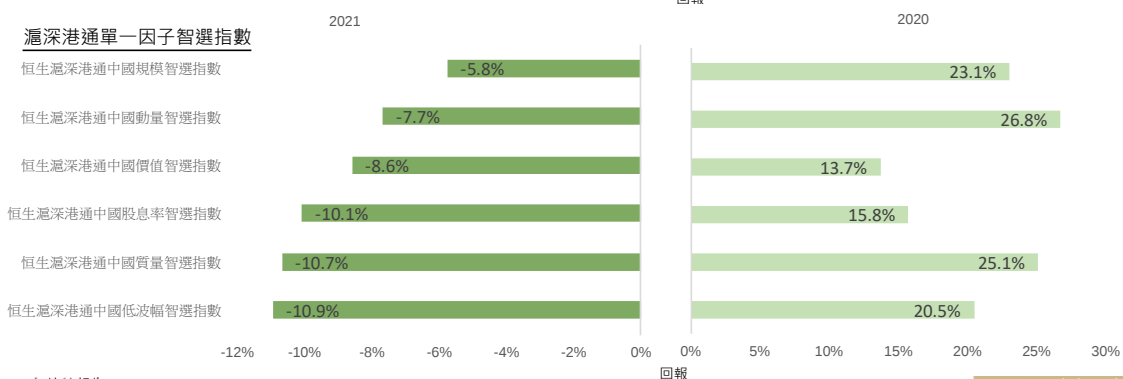
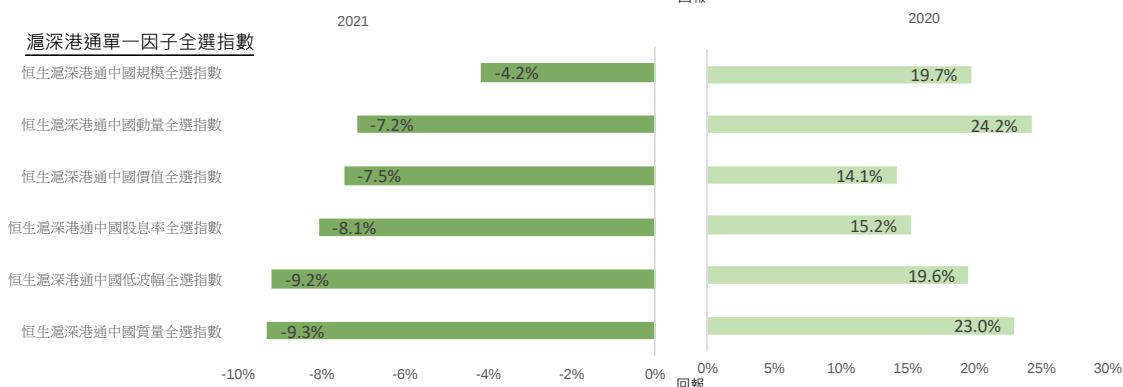
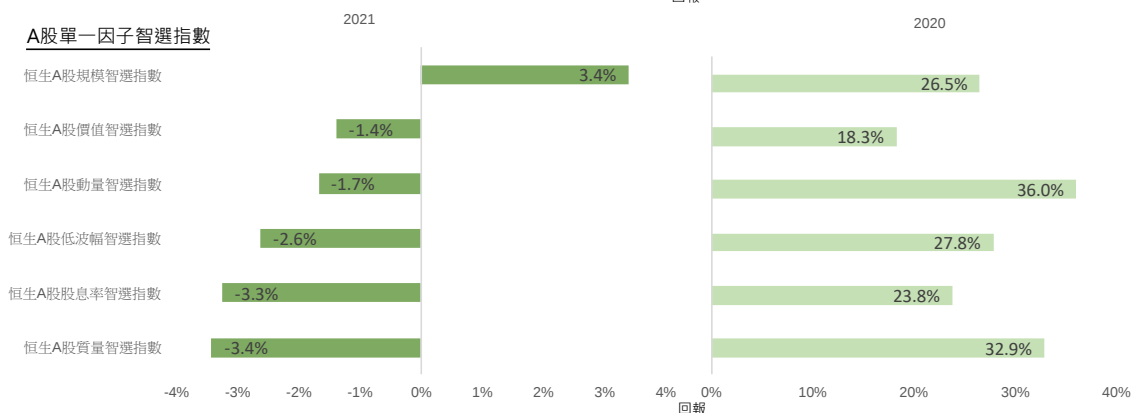
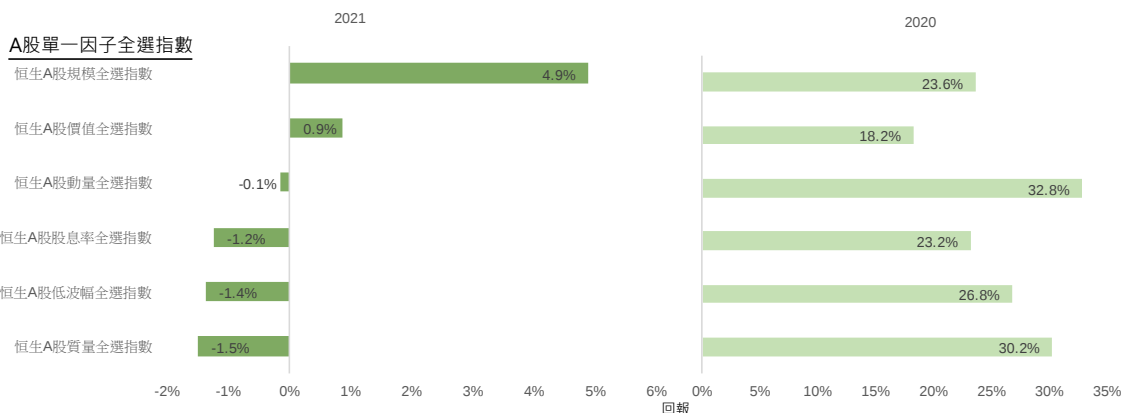
- 香港上市的聰明貝塔指數系列主要分為兩大類：單一因子指數和多重因子指數。於單一因子指數中，恒生指數公司提供兩套指數系列，即全選指數及智選指數。全選指數旨在於相關選股範圍中涵蓋較大範圍的股票，從而提供一個較高的投資容量。智選指數旨在以更進取的方式來優化因子暴露度。因子風險貢獻偏低的股票將被排除在指數組合外。因此，智選指數具有較高的因子暴露度，同時所涉的主動式投資風險亦較高。
- 在單一因子全選系列中，恒生大中型股股息率全選指數表現較佳(-11.6%)。
- 在單一因子智選系列中，恒生大中型股股息率智選指數表現較佳(-12.3%)。
- 在多重因子系列中，恒生大中型股風險平價混合因子(QVLM)指數表現較佳(-13.1%)。





聰明貝塔 - 內地上市和跨市場

- 恒生 A 股規模智選指數上漲 3.4%。
- 在跨市場指數系列中，恒生滬深港通中國規模智選指數表現較佳(-5.8%)。





免責聲明:

所有於此檔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,惟恒生指數公司並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。任何人士因依賴此檔之任何內容,或因此檔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)。此檔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(「波幅指數」)是由恒生指數公司公佈。恒生指數公司與 S&P Opco, LLC「S&P」已就維持及計算波幅指數達成協議。「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 並已獲 CBOE 准許並已向恒生指數公司授予許可把該商標用於與波幅指數有關的用途。S&P 及 CBOE 並不擁有、贊助、認可或推廣該波幅指數, S&P 及 CBOE 亦無就投資基於該波幅指數的產品或依賴波幅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波幅指數或其任何數值的任何錯誤或遺漏負任何責任。

恒生滬深港 Z 世代指數、恒生滬深港清潔能源指數、恒生滬深港智能及電動車指數、恒生滬深港新世代通訊指數及恒生滬深港電子商貿指數(「指數」)是由恒生指數公司公佈。恒生指數公司與 FactSet(「FactSet」)已就使用 FactSet Revere Business Industry Classification System(「RBICS」)的數據作為維持及計算指數的部分數據達成協議。「FactSet」及「RBICS」屬 FactSet 的商標而恒生指數公司已獲授予許可使用。FactSet 並不擁有、贊助、認可或推廣該指數, FactSet 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。FactSet 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。

所有於此檔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。投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌,而過往之表現亦不一定反映未來之表現。

© 恒生指數有限公司 2021。版權所有。