

中华交易服务3月指数报告



中华证券交易服务有限公司 2021年4月12日刊



摘要

- 通胀预期升温，市场风格向价值股及高息股切换，中华预期高股息指数上涨 6.8%。
- 香港疫情缓解，本地确诊人数回落，中华港股通泛休闲娱乐指数上涨 0.8%
- 成长股估值受压，科技板块及医药板块表现疲软，中华香港生物科技下跌 3.1%
- 香港金融中心指数排名上升
- 香港2月外汇储备增加 27 亿美元
- 港交所实施第二阶段市调机制优化措施

一. 中华交易服务指数表现

3月市场相对疲软，高估值板块如科技股、医药股受压，低估值及高息股走势较好。

随着经济活动回暖及新冠疫苗接种加快，市场对通胀的预期升温，政府债券的收益率逐步攀升。市场风格开始向价值股轮动。中华预期高股息指数 (CESFHY) 上涨 6.8%。

香港疫情缓解，本地确诊人数回落，政府宣布适度调整现行社交距离措施，放宽电影院和主题公园等场所的人数限制。受利好推动，中华港股通泛休闲娱乐指数 (CESPEL) 上涨 0.8%。

成长股估值受压，科技板块及医药板块表现相对疲软，跑输大盘指数。中华香港生物科技指数 (CESHKB) 下跌 3.1%。中华半导体芯片指数 (990001) 下跌 9.3%。

表一

| | 指数点 | 月涨跌幅 | 月波动率 | 风险调整 收益比率 |
|------------|-----------|--------|-------|--------------|
| 中华预期高股息 | 3,912.38 | 6.8% | 6.0% | 1.13 |
| 中华港股通价值 | 4,644.62 | 3.4% | 5.9% | 0.58 |
| 中华房地产信托基金 | 2,756.91 | 1.2% | 3.1% | 0.40 |
| 中华港股通泛休闲娱乐 | 5,508.91 | 0.8% | 12.4% | 0.06 |
| 中华港股通成长 | 7,697.32 | 0.5% | 10.6% | 0.05 |
| 中华港股通高息低波 | 2,801.55 | 0.3% | 5.1% | 0.05 |
| 中华博彩指数 | 5,379.66 | -0.5% | 11.3% | -0.05 |
| 中华创新医药 | 16,161.83 | -0.8% | 12.2% | -0.06 |
| 中华一带一路 | 2,053.30 | -1.9% | 7.1% | -0.27 |
| 中华港股通优选50 | 3,239.23 | -2.0% | 7.8% | -0.25 |
| 中华香港生物科技 | 12,148.65 | -3.1% | 16.9% | -0.18 |
| 中华香港内地 | 9,348.60 | -3.1% | 8.7% | -0.35 |
| 中华港股通精选100 | 6,839.35 | -3.3% | 8.5% | -0.39 |
| 中华280 | 8,132.49 | -3.4% | 8.6% | -0.39 |
| 中华港股通护城河 | 5,172.72 | -3.5% | 11.3% | -0.31 |
| 中华沪深港300 | 5,702.38 | -3.7% | 7.7% | -0.48 |
| 中华120 | 8,439.08 | -4.5% | 8.3% | -0.54 |
| 中华大湾区优势产业 | 2,800.24 | -5.0% | 6.5% | -0.77 |
| 中华A80 | 9,808.71 | -5.6% | 8.1% | -0.69 |
| 中华A股外资优先配置 | 3,763.95 | -6.1% | 9.4% | -0.65 |
| 中华陆股通行业龙头 | 5,820.43 | -7.2% | 8.4% | -0.87 |
| 中华半导体 | 7,946.34 | -9.3% | 10.7% | -0.86 |
| 中华民企指数 | 10,010.94 | -10.3% | 12.6% | -0.82 |

数据来源：中华交易服务及万得资讯，截至2021年3月31日

中国离岸投资市场动向

香港金融中心指数排名上升

英国 Z/Yen 集团与中国（深圳）综合开发研究院联合发布新一期《全球金融中心指数》报告，香港总排名全球第四，较去年 9 月报告的排名上升一位。报告指出，各金融中心的整体评分尚未恢复到 2019 年水平，反映国际贸易情况、2019 冠状病毒疫情影响、地缘政治的大环境带来持续不确定性。

香港政府表示会继续发挥香港在「一国两制」下的独特优势，加强香港作为通往内地和国际市场双向门户的桥梁角色，把握粤港澳大湾区和「一带一路」倡议带来的机遇，在国家的双循环格局中作出贡献。

香港 2 月外汇储备增加 27 亿美元

金管局公布，香港于 2 月底的官方外汇储备资产为 4959 亿美元，按月增加 27 亿美元。连同未交收外汇合约在内，于 2 月底的外汇储备资产为 4957 亿美元。此资产相当于香港流通货币约七倍，或港元货币供应 M3 约 41%。

港交所实施第二阶段市调机制优化措施

港交所于 3 月 29 日推出市场波动调整机制（市调机制）第二阶段优化措施。生效后，市调机制涵盖的每只证券在每个交易时段可被多次触发。港交所在 2016 年 8 月首次引入市调机制，旨在预防个别股票的极端价格波动。随后，在 2020 年 5 月推出第一阶段优化，同一交易时段内，每只市调机制证券只容许 1 次触发。

香港交易所市场主管姚嘉仁表示，市调机制第一阶段优化措施推出后，乐见业界反应正面，且市场运作有序。因此，将按计划实施第二阶段的多次触发措施，进一步确保市场持正操作。

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意见及/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)。

© 2021 年中华证券交易服务有限公司。版权所有。