

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。