

# 中華交易服務 3 月指數報告



中華證券交易服務有限公司 2021 年 4 月 12 日刊



## 摘要

- 通脹預期升溫，市場風格向價值股及高息股切換，中華預期高股息指數上漲 6.8%。
- 香港疫情緩解，本地確診人數回落，中華港股通泛休閒娛樂指數上漲 0.8%
- 成長股估值受壓，科技板塊及醫藥板塊表現疲軟，中華香港生物科技下跌 3.1%
- 香港金融中心指數排名上升
- 香港 2 月外匯儲備增加 27 億美元
- 港交所實施第二階段市調機制優化措施

## 一. 中華交易服務指數表現

3 月市場相對疲軟，高估值板塊如科技股、醫藥股受壓，低估值及高息股走勢較好。

隨著經濟活動回暖及新冠疫苗接種加快，市場對通脹的預期升溫，政府債券的收益率逐步攀升。市場風格開始向價值股輪動。中華預期高股息指數（CESFHY）上漲 6.8%。

香港疫情緩解，本地確診人數回落，政府宣佈適度調整現行社交距離措施，放寬電影院和主題公園等場所的人數限制。受利好推動，中華港股通泛休閒娛樂指數（CESPEL）上漲 0.8%。

成長股估值受壓，科技板塊及醫藥板塊表現相對疲軟，跑輸大盤指數。中華香港生物科技指數（CESHKB）下跌 3.1%。中華半導體芯片指數（990001）下跌 9.3%。

表一	指數點	月漲跌幅	月波動率	風險調整 收益比率
中華預期高股息	3,912.38	6.8%	6.0%	1.13
中華港股通價值	4,644.62	3.4%	5.9%	0.58
中華房地產信託基金	2,756.91	1.2%	3.1%	0.40
中華港股通泛休閒娛樂	5,508.91	0.8%	12.4%	0.06
中華港股通成長	7,697.32	0.5%	10.6%	0.05
中華港股通高息低波	2,801.55	0.3%	5.1%	0.05
中華博彩指數	5,379.66	-0.5%	11.3%	-0.05
中華創新醫藥	16,161.83	-0.8%	12.2%	-0.06
中華一帶一路	2,053.30	-1.9%	7.1%	-0.27
中華港股通優選50	3,239.23	-2.0%	7.8%	-0.25
中華香港生物科技	12,148.65	-3.1%	16.9%	-0.18
中華香港內地	9,348.60	-3.1%	8.7%	-0.35
中華港股通精選100	6,839.35	-3.3%	8.5%	-0.39
中華280	8,132.49	-3.4%	8.6%	-0.39
中華港股通護城河	5,172.72	-3.5%	11.3%	-0.31
中華滬深港300	5,702.38	-3.7%	7.7%	-0.48
中華120	8,439.08	-4.5%	8.3%	-0.54
中華大灣區優勢產業	2,800.24	-5.0%	6.5%	-0.77
中華A80	9,808.71	-5.6%	8.1%	-0.69
中華A股外資優先配置	3,763.95	-6.1%	9.4%	-0.65
中華陸股通行業龍頭	5,820.43	-7.2%	8.4%	-0.87
中華半導體	7,946.34	-9.3%	10.7%	-0.86
中華民企指數	10,010.94	-10.3%	12.6%	-0.82

數據源：中華交易服務及萬得資訊，截至2021年3月31日

## 中國離岸投資市場動向

### 香港金融中心指數排名上升

英國 Z/Yen 集團與中國（深圳）綜合開發研究院聯合發布新一期《全球金融中心指數》報告，香港總排名全球第四，較去年 9 月報告的排名上升一位。報告指出，各金融中心的整體評分尚未恢復到 2019 年水準，反映國際貿易情況、2019 冠狀病毒病疫情影響、地緣政治的大環境帶來持續不確定性。

香港政府表示會繼續發揮香港在「一國兩制」下的獨特優勢，加強香港作為通往內地和國際市場雙向門戶的橋樑角色，把握粵港澳大灣區和「一帶一路」倡議帶來的機遇，在國家的雙循環格局中作出貢獻。

### 香港 2 月外匯儲備增加 27 億美元

金管局公布，香港於 2 月底的官方外匯儲備資產為 4959 億美元，按月增加 27 億美元。連同未交收外匯合約在內，於 2 月底的外匯儲備資產為 4957 億美元。此資產相當於香港流通貨幣約七倍，或港元貨幣供應 M3 約 41%。

### 港交所實施第二階段市調機制優化措施

港交所於 3 月 29 日推出市場波動調整機制（市調機制）第二階段優化措施。生效後，市調機制涵蓋的每只證券在每個交易時段可被多次觸發。港交所在 2016 年 8 月首次引入市調機制，旨在預防個別股票的極端價格波動。隨後，在 2020 年 5 月推出第一階段優化，同一交易時段內，每只市調機制證券只容許 1 次觸發。

香港交易所市場主管姚嘉仁表示，市調機制第一階段優化措施推出後，樂見業界反應正面，且市場運作有序。因此，將按計劃實施第二階段的多次觸發措施，進一步確保市場持正操作。

---

中華證券交易服務有限公司

香港中環康樂廣場 8 號交易廣場二期 47 樓 4702-4704 室  
<http://www.cesc.com>

撰稿人：業務發展部

電話：+852 2803 8200

電郵：cescinfo@cesc.com

#### 免責聲明

所有此處所載的資訊(下稱“資訊”)僅供參考。中華證券交易服務有限公司(下稱“中華交易服務”)竭力確保資訊的準確性和可靠性，但對其準確性、完整性、可靠性或對任何特定用途的適用性不作任何保證或陳述。對於任何因資訊不準確或遺漏及/或因根據資訊所作的決定、行動或不採取行動所引致的損失或損害，中華交易服務概不負責(不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他)。資訊並不意圖構成投資意見及/或建議作出(或不作出)任何投資決定。任何人士有意使用資訊或其任何部份應尋求獨立專業見解。在未經中華交易服務事先書面許可，嚴禁以任何形式或任何方法分發、再分發、複製、修改、傳播、使用、再使用及/或存儲資訊的全部或部分。中證指數有限公司(下稱“中證”)並未就資訊的提供做出過任何明示或暗示的保證，包括(但不限於)對其適銷性、適銷品質、所有權、特定目的的適用性、安全性及非侵權等的保證。中證將盡合理的商業努力確保該等資訊的準確性和可靠性，但並不對此予以擔保。任何人因該等資訊不準確、缺失及/或因依賴其任何內容而造成的任何損失和損害，中證概不承擔責任(無論其為侵權、違約或其他責任)。

© 2021 年中華證券交易服務有限公司。版權所有。