

2021年恆指成份股表現

代碼	名稱	變%	點數	%指騰股	代碼	名稱	變%	點數	%指騰股
857 HK Equity	中國石油股份	55.93 %	65.65	1.71 %	241 HK Equity	阿里健康	(72.43)%	-168.22	(4.39)%
267 HK Equity	中信股份	48.76 %	52.15	1.36 %	6862 HK Equity	海底撈	(69.40)%	-91.50	(2.39)%
2382 HK Equity	舜宇光學科技	46.12 %	124.27	3.24 %	9988 HK Equity	阿里巴巴	(48.88)%	-1389.19	(36.24)%
669 HK Equity	創科實業	41.87 %	168.79	4.40 %	1928 HK Equity	金沙中國有限公司	(46.67)%	-92.62	(2.42)%
1211 HK Equity	比亞迪股份	39.05 %	136.51	3.56 %	1810 HK Equity	小米集團	(43.07)%	-496.79	(12.96)%
1113 HK Equity	長實集團	28.26 %	69.59	1.82 %	6098 HK Equity	碧桂園服務	(38.91)%	-103.98	(2.71)%
1038 HK Equity	長江基建集團	25.53 %	18.43	0.48 %	2318 HK Equity	中國平安	(38.57)%	-492.68	(12.85)%
6 HK Equity	電能實業	22.60 %	30.09	0.78 %	868 HK Equity	信義玻璃	(36.79)%	-49.68	(1.30)%
3328 HK Equity	交通銀行	20.49 %	18.84	0.49 %	27 HK Equity	銀河娛樂	(32.95)%	-84.85	(2.21)%
883 HK Equity	中國海洋石油	19.64 %	60.58	1.58 %	2007 HK Equity	碧桂園	(31.37)%	-54.92	(1.43)%
5 HK Equity	匯豐控股	19.47 %	366.36	9.56 %	2018 HK Equity	瑞聲科技	(28.39)%	-15.82	(0.41)%
688 HK Equity	中國海外發展	16.91 %	25.09	0.65 %	1177 HK Equity	中國生物製藥	(26.61)%	-42.42	(1.11)%
12 HK Equity	恒基地產	15.35 %	18.10	0.47 %	3690 HK Equity	美團 - W	(23.49)%	-547.93	(14.29)%
3988 HK Equity	中國銀行	14.73 %	74.67	1.95 %	288 HK Equity	萬洲國際	(22.75)%	-24.50	(0.64)%
2 HK Equity	中電控股	14.40 %	44.82	1.17 %	1044 HK Equity	恒安國際	(22.43)%	-18.35	(0.48)%
386 HK Equity	中國石油化工股份	14.18 %	32.94	0.86 %	960 HK Equity	龍湖集團	(22.11)%	-43.33	(1.13)%
2388 HK Equity	中銀香港	13.84 %	28.97	0.76 %	2628 HK Equity	中國人壽	(20.47)%	-56.26	(1.47)%
941 HK Equity	中國移動	13.23 %	91.80	2.39 %	1876 HK Equity	百威亞太	(19.47)%	-21.99	(0.57)%
3 HK Equity	香港中華煤氣	13.09 %	39.10	1.02 %	175 HK Equity	吉利汽車	(18.80)%	-61.52	(1.60)%
11 HK Equity	恒生銀行	11.12 %	30.40	0.79 %	700 HK Equity	騰訊控股	(18.79)%	-355.67	(9.28)%
388 HK Equity	香港交易所	9.26 %	133.53	3.48 %	101 HK Equity	恒隆地產	(18.51)%	-15.40	(0.40)%
1093 HK Equity	石藥集團	8.57 %	24.93	0.65 %	1299 HK Equity	友邦保險	(16.10)%	-311.31	(8.12)%
1109 HK Equity	華潤置地	7.07 %	17.84	0.47 %	9618 HK Equity	京東集團	(14.80)%	-54.56	(1.42)%
291 HK Equity	華潤啤酒	2.41 %	4.51	0.12 %	2331 HK Equity	李寧	(14.56)%	-63.77	(1.66)%
968 HK Equity	信義光能	2.06 %	8.19	0.21 %	2269 HK Equity	藥明生物	(9.97)%	-55.57	(1.45)%
1997 HK Equity	九龍倉實業	1.47 %	3.95	0.10 %	17 HK Equity	新世界發展	(9.41)%	-7.08	(0.18)%
823 HK Equity	領展房產基金	1.39 %	6.74	0.18 %	3968 HK Equity	招商銀行	(8.33)%	-40.75	(1.06)%
					9999 HK Equity	網易	(6.91)%	-11.11	(0.29)%
					1398 HK Equity	工商銀行	(6.57)%	-46.34	(1.21)%
					762 HK Equity	中國聯通	(5.06)%	-2.51	(0.07)%
					2319 HK Equity	蒙牛乳業	(4.86)%	-14.68	(0.38)%
					2020 HK Equity	安踏體育	(4.20)%	9.15	0.24 %
					1 HK Equity	長和	(3.08)%	1.95	0.05 %
					939 HK Equity	建設銀行	(2.09)%	-4.48	(0.12)%
					16 HK Equity	新鴻基地產	(0.86)%	2.66	0.07 %
					66 HK Equity	港鐵公司	(0.72)%	-1.98	(0.05)%
					2313 HK Equity	申洲國際	(0.20)%	7.09	0.18 %
					2688 HK Equity	新奧能源控股有限公司	(0.14)%	-0.29	(0.01)%

總的來說，2021 年第一季度，香港股市跑贏全球主要股指。此後，全年看漲情緒消失並持續惡化。下半年，中國收緊對科技巨頭、房地產開發商和部分行業的監管，這帶來了更多的拋售壓力，分析師下調了盈利預期。上表顯示恆指2021年的表現。整體而言，恆指分別下跌3833點或14%。58% 恆生指數成分股錄得負回報。阿里健康和阿里巴巴分別下挫 72% 和 48%，科技股多數受挫，價值股和防禦性股跑贏大市。

上表顯示恆指2021年的表現。整體而言，恆指分別下跌3833點或14%。58% 恆生指數成分股錄得負回報。阿里健康和阿里巴巴分別下挫 72% 和 48%，科技股多數受挫，價值股和防禦性股跑贏大市。

經理點評及投資策略



1. 中性情況可能再次低量測試21000水平。
2. 樂觀23000點後反彈。
3. 悲觀情況是恆指跌破 2020 年低點及測試 20,000 水平或更低，但我們認為這種情況不太可能發生。

上個月我們提到有3種可能的情况，現在樂觀情况是錯誤的，恆指未能守住23,000點並反彈。在我們看來，21,000 水平的中性情况是最可能的情况。我們的觀點和策略與上月相同，港股正在形成底部，這可能需要幾個月的時間。在此階段，我們可能會在逢低買入機會出現時增持股票以降低入場價。估值有吸引力、增長前景良好且進入門檻高的股票是潛在的吸納對象。但我們仍在持續監控全球風險資產的風險偏胃納、經濟基本面的發展和貨幣政策的潛在變化。