

2021年恒指成份股表现

代码	名称	变%	点数	%指驱股	代码	名称	变%	点数	%指驱股
857 HK Equity	中国石油股份	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	海底捞	(69.40)%	-91.50	(2.39)%
2382 HK Equity	舜宇光学科技	46.12 %	124.27	3.24 %	9988 HK Equity	阿里巴巴	(48.88)%	-1389.19	(36.24)%
669 HK Equity	创科实业	41.87 %	168.79	4.40 %	1928 HK Equity	金沙中国有限公司	(46.67)%	-92.62	(2.42)%
1211 HK Equity	比亚迪股份	39.05 %	136.51	3.56 %	1810 HK Equity	小米集团	(43.07)%	-496.79	(12.96)%
1113 HK Equity	长实集团	28.26 %	69.59	1.82 %	6098 HK Equity	碧桂园服务	(38.91)%	-103.98	(2.71)%
1038 HK Equity	长江基建集团	25.53 %	18.43	0.48 %	2318 HK Equity	中国平安	(38.57)%	-492.68	(12.85)%
6 HK Equity	电能实业	22.60 %	30.09	0.78 %	868 HK Equity	信义玻璃	(36.79)%	-49.68	(1.30)%
3328 HK Equity	交通银行	20.49 %	18.84	0.49 %	27 HK Equity	银河娱乐	(32.95)%	-84.85	(2.21)%
883 HK Equity	中国海洋石油	19.64 %	60.58	1.58 %	2007 HK Equity	碧桂园	(31.37)%	-54.92	(1.43)%
5 HK Equity	汇丰控股	19.47 %	366.36	9.56 %	2018 HK Equity	瑞声科技	(28.39)%	-15.82	(0.41)%
688 HK Equity	中国海外发展	16.91 %	25.09	0.65 %	1177 HK Equity	中国生物制药	(26.61)%	-42.42	(1.11)%
12 HK Equity	恒基地产	15.35 %	18.10	0.47 %	3690 HK Equity	美团 - W	(23.49)%	-547.93	(14.29)%
3988 HK Equity	中国银行	14.73 %	74.67	1.95 %	288 HK Equity	万洲国际	(22.75)%	-24.50	(0.64)%
2 HK Equity	中电控股	14.40 %	44.82	1.17 %	1044 HK Equity	恒安国际	(22.43)%	-18.35	(0.48)%
386 HK Equity	中国石油化工股份	14.18 %	32.94	0.86 %	960 HK Equity	龙湖集团	(22.11)%	-43.33	(1.13)%
2388 HK Equity	中银香港	13.84 %	28.97	0.76 %	2628 HK Equity	中国人寿	(20.47)%	-56.26	(1.47)%
941 HK Equity	中国移动	13.23 %	91.80	2.39 %	1876 HK Equity	百威亚太	(19.47)%	-21.99	(0.57)%
3 HK Equity	香港中华煤气	13.09 %	39.10	1.02 %	175 HK Equity	吉利汽车	(18.80)%	-61.52	(1.60)%
11 HK Equity	恒生银行	11.12 %	30.40	0.79 %	700 HK Equity	腾讯控股	(18.79)%	-355.67	(9.28)%
388 HK Equity	香港交易所	9.26 %	133.53	3.48 %	101 HK Equity	恒隆地产	(18.51)%	-15.40	(0.40)%
1093 HK Equity	石药集团	8.57 %	24.93	0.65 %	1299 HK Equity	友邦保险	(16.10)%	-311.31	(8.12)%
1109 HK Equity	华润置地	7.07 %	17.84	0.47 %	9618 HK Equity	京东集团	(14.80)%	-54.56	(1.42)%
291 HK Equity	华润啤酒	2.41 %	4.51	0.12 %	2331 HK Equity	李宁	(14.56)%	-63.77	(1.66)%
968 HK Equity	信义光能	2.06 %	8.19	0.21 %	2269 HK Equity	药明生物	(9.97)%	-55.57	(1.45)%
1997 HK Equity	九龙仓置业	1.47 %	3.95	0.10 %	17 HK Equity	新世界发展	(9.41)%	-7.08	(0.18)%
823 HK Equity	领展房产基金	1.39 %	6.74	0.18 %	3968 HK Equity	招商银行	(8.33)%	-40.75	(1.06)%
					9999 HK Equity	网易	(6.91)%	-11.11	(0.29)%
					1398 HK Equity	工商银行	(6.57)%	-46.34	(1.21)%
					762 HK Equity	中国联通	(5.06)%	-2.51	(0.07)%
					2319 HK Equity	蒙牛乳业	(4.86)%	-14.68	(0.38)%
					2020 HK Equity	安踏体育	(4.20)%	9.15	0.24 %
					1 HK Equity	长和	(3.08)%	1.95	0.05 %
					939 HK Equity	建设银行	(2.09)%	-4.48	(0.12)%
					16 HK Equity	新鸿基地产	(0.86)%	2.66	0.07 %
					66 HK Equity	港铁公司	(0.72)%	-1.98	(0.05)%
					2313 HK Equity	申洲国际	(0.20)%	7.09	0.18 %
					2688 HK Equity	新奥能源控股有限公司	(0.14)%	-0.29	(0.01)%

总的来说，2021 年第一季度，香港股市跑赢全球主要股指。此后，全年看涨情绪消失并持续恶化。下半年，中国收紧对科技巨头、房地产开发商和部分行业的监管，这带来了更多的抛售压力，分析师下调了盈利预期。上表显示恒指2021年的表现。整体而言，恒指分别下跌3833点或14%。58% 恒生指数成分股录得负回报。阿里健康和阿里巴巴分别下挫 72% 和 48%，科技股多数受挫，价值股和防御性股跑赢大市。

上表显示恒指2021年的表现。整体而言，恒指分别下跌3833点或14%。58% 恒生指数成分股录得负回报。阿里健康和阿里巴巴分别下挫 72% 和 48%，科技股多数受挫，价值股和防御性股跑赢大市。

經理點評及投資策略



1. 中性情况可能再次低量测试21000水平。
2. 乐观23000点后反弹。
3. 悲观情况是恒指跌破 2020 年低点及测试 20,000 水平或更低，但我们认为这种情况不太可能发生。

上个月我们提到有3种可能的情况，现在乐观情况是错误的，恒指未能守住23,000点并反弹。在我们看来，21,000 水平的中性情况是最可能的情况。我们的观点和策略与上月相同，港股正在形成底部，这可能需要几个月的时间。在此阶段，我们可能会在逢低买入机会出现时增持股票以降低入场价。估值有吸引力、增长前景良好且进入门槛高的股票是潜在的吸纳对象。但我们仍在持续监控全球风险资产的风险偏胃纳、经济基本面的发展和货币政策的潜在变化。