

# 恒生科技指數期貨

## 前30大港股科技股

2021.06.29

# 美港台三強鼎立，科技類股躍龍頭！

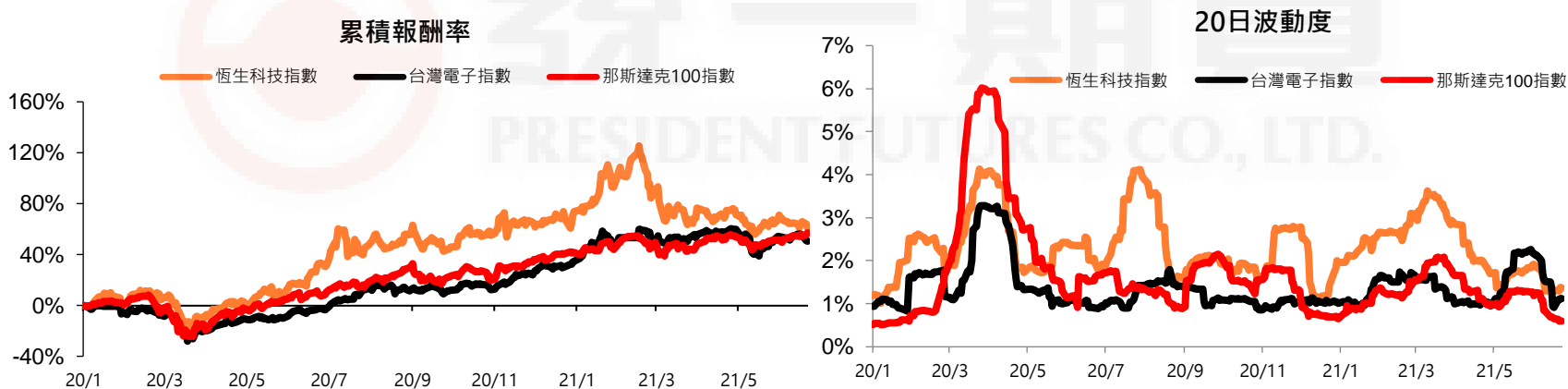
- ❖ 恒生科技指數於 2020 年 7 月 27 日推出，追蹤於香港上市的 30 間最大型的科技公司。根據回測數據，該指數於2019年上漲了36%並於2020年首10個月上漲了60%。
- ❖ 恒生科技指數期貨及其期權商品是首個追蹤該指數的交易所買賣衍生產品，在香港交易所最多交易者交易的商品 - 恆生指數和恆生中國企業指數的產品之外，再為投資者提供另一種全新的工具來分散香港上市的科技公司的投資風險。
- ❖ 台灣已於2021/06/18可以開始交易恒生科技指數期貨，如今台灣期交所的科技電子類期貨商品形成三雄鼎立的局面，涵蓋台科技電子大廠、美世界科技龍頭以及中國、香港的科技新創甚至是金融科技產業公司。隨著科技日新月異，各國科技發展如軍備競賽，投資者可透過期交所更多元的產品來參與更多國際科技公司行情。

# 三大科技電子指數簡介

	恒生科技指數	台電子指數	那斯達克100指數
成分股數量	30	398	100
市場定位	港股科技股指標	台股電子股指標	美股科技業指標
總市值	14,285億(港幣)	323,339.2億(新台幣)	100,000億(美元)
調整頻率	每季調整	-	每季調整
加權方法	市值加權	市值加權	市值加權
類股分佈	<ul style="list-style-type: none"> <li>資訊科技: 71.0%</li> <li>醫療保健: 12.0%</li> <li>工業產品與服務: 8.0%</li> <li>非必需性消費: 8.0%</li> <li>金融業: 1.0%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>半導體業: 62.0%</li> <li>電子零組件: 11.2%</li> <li>通信網路業: 9.8%</li> <li>電腦及周邊設備: 9.3%</li> <li>其他: 7.7%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>資訊科技: 65.0%</li> <li>消費服務: 19.0%</li> <li>民生消費: 6.0%</li> <li>醫療保健: 4.0%</li> <li>工業及其他: 6.0%</li> </ul>

# 恒生科技績效佳，表現優於其他指數

- ❖ 自2020年以來累積報酬率截至今年6/22日為止，恒生科技指數的績效表現要比台灣電子指數及納斯達克100指數要來的好。
- ❖ 對短線交易者，尤其是當沖交易人來說，具有較高的波動度相對來說較可發現交易機會，其中不論是恒生科技指數的20日波動度平均要較其他兩者來的高。



# 聚焦最具創新之科技產業，單一權重上限指數不失真

- ❖ 指數由指數由30間最大的香港上市科技企業組成，並屬於工業、非必需性消費業、醫療保健業、金融業或資訊科技業。編制採採流通市值加權，單一個股最高權重為8%。
- ❖ 隨著恆生科技相關ETF&槓桿型ETF的陸續推出，投資人可多加利用相關產品進行套利,避險等交易策略。

## 前十大權重股佔比

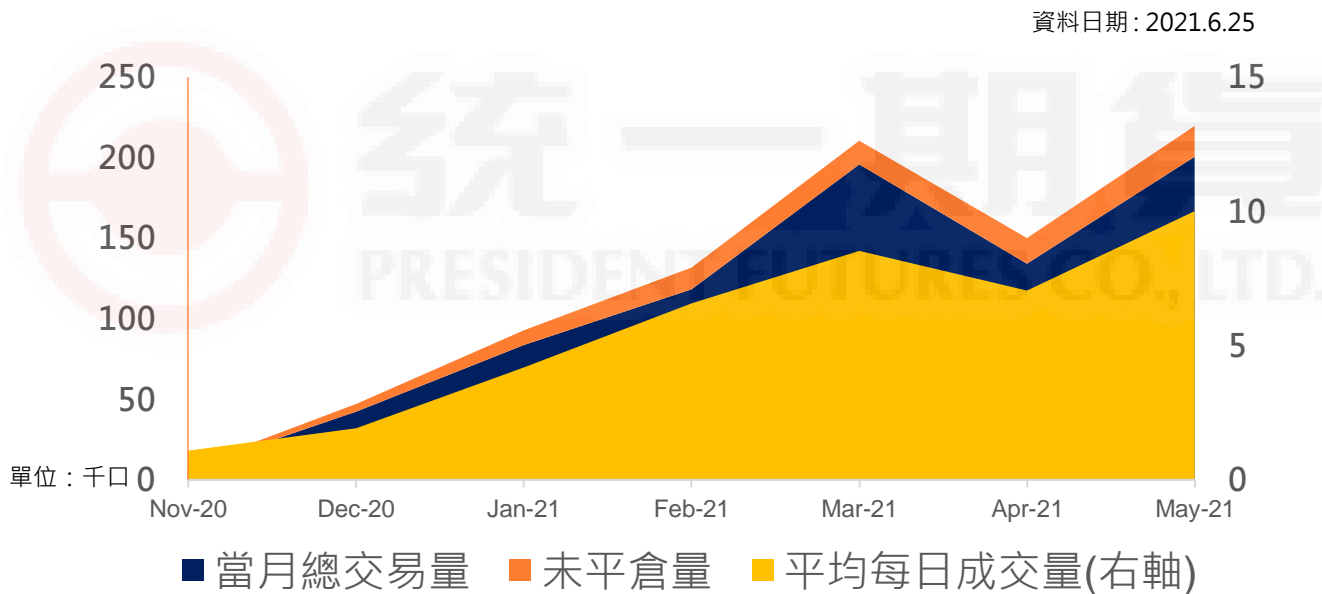
成份股名稱	股票代碼	比重 (%)
美團點評	3690 HK	8.17
舜宇光學科技	2382 HK	7.90
阿里巴巴	9988 HK	7.88
快手	1024 HK	7.81
小米集團	1810 HK	7.80
騰訊控股	700 HK	7.69
京東集團	9618 HK	6.15
京東健康	6618 HK	5.46
中芯國際	981 HK	4.95
阿里健康	241 HK	3.72
合計		67.53

## 相關衍生產品

名稱	上市地	備註
華泰柏瑞南方東英恆生科技 ETF	中國	滬港通ETF
大成恆生科技 ETF	中國	
華安恆生科技 ETF	中國	
華夏恆生科技 ETF	中國	
易方達恆生科技 ETF	中國	
嘉實恆生科技 ETF	中國	
恆生科技指數ETF	香港	
南方東英恆生科技 ETF	香港	滬港通ETF
iShares 安碩恆生科技ETF	香港	
南方東英恆生科技指數每日槓桿(2x)	香港	
南方東英恆生科技指數每日反向(-2x)	香港	

# 上市逾半年，交易、未平倉量屢創新高

- ◆ 恆生科技指數期貨5月份日均量突破新高達到10,033 口，相較四月份上升了42.1%。
- ◆ 未平倉量 同時也創新紀錄，截至6/25已突破25,000口。



# 期貨合約規格比較

資料日期：2021.6.25

	恒生科技期(HTI)	台電子期貨(TE)	納斯達克100期貨(UNF)
交易所	HKF	TAIFEX	TAIFEX
最小跳動值	1點=\$50	1點=\$4000	1點=\$50
契約市值(6/25)	\$402,998	約當台幣\$3,286,000	約當台幣\$717,200
原始保證金	\$41,097	\$163,000	\$2,2000
合約月份	最近3個月+3個季月	最近3個月+4個季月	交易月起連5個季月
交易時段	0915~1630 1715~0300(T+1)	0845~1345 1500~0500(T+1)	0845~1345 1500~0500(T+1)
漲跌幅限制	無	±10%	±7%、±13%、±20%
最後交易日	該月最後第二個營業日	該契約交割月份第三個星期三	到期月份第三個星期五
結算價	交易時段開始後的五分鐘起直至持續交易時段完結前的五分鐘止，期間每五分鐘的算術平均	當日交易時間收盤前三十分鐘內所提供標的指數之簡單算術平均價訂之。	當日一般交易時段收盤前一分鐘內所有交易之成交量加權平均價。
幣別	HKD	TWD	TWD
備註	2021.06.18起可在台交易		

# 三大指數將可參與更多國際行情

- ❖ 過去我們較為熟悉台美兩大科技類股，現今可開始交易港科技指數，對於想要參與中、港科技類股行情的投資朋友未免不是一大福音。
- ❖ 未來將併行的三大台指則存在著更多的開發交易策略的可能，投資人可從以下幾個面向嘗試挖掘新的交易機會或建立避險部位：
  - **交易時段**：恒生科技指數期貨的交易時段為0900-1600，和台期貨市場差異較大。若全球科技股遇波動大時，可從中尋找到避險或交易機會。
  - **參與行情**：可透過恒生科技指數來參與中、港科技類股行情，使投資組合更多元更國際化。
  - **漲跌限制**：台電子期與納斯達克100期貨均有漲跌幅限制；恒生科技指數期貨於一般交易時段則無漲跌幅限制。若全球科技、電子產業類股遭遇到大波動時，可透過恒生科技指數無漲跌幅限制特性，建立反向部位，控制整體曝險程度。



# 結語

- ❖ 台灣期貨市場近年持續蓬勃發展，各項交易制度及商品也趨於完善。6/18新增加恒生科技指數期貨商品更能與國際接軌，使市場標的更周全多元。
- ❖ 三大指數皆受到指數成分、交易時段及交易所制度的差異影響，使三者各具特色。相較我們熟識的台美科技股來說，港科技股在台較少投資者參與，經主管機關認可開始交易之後投資者能更熟稔香港及中國科技相關類股的投資概況。
- ❖ 目前恒生科技指數期貨上市甫滿六個月，成交量大幅成長，經台灣主管機關確認過流動性後開始核准在台上市，投資人可開始多多關注並熟悉商品規格與特性，即可參與更多的國際科技行情。

## 免責宣言、警語

- 期貨及選擇權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並特別留意控管個人部位及投資風險。
- 投資人仍應獨立判斷及行使交易決定，所有交易衍生之風險及利益，由投資人自行負擔與享有。
- 本投資報告之內容取材自據信為可靠之資料來源，但概不以明示或默示的方式，對資料之準確性、完整性及正確性做出任何陳述或保證。對於報告載述意見進行更改與撤回並不另行通知。
- 本研究報告所載之投資資訊，僅提供客戶作為一般投資參考，並非針對特定對象提供專屬之投資建議。文中所載資訊或任何意見不構成任何買賣有價證券、衍生性金融商品及其他投資標的之邀約、宣傳或引誘等事項。對於本投資報告所討論或建議之任何投資標的，或文中所討論或建議之投資策略，投資人應就其是否適合本身財務狀況與投資條件，進一步諮詢財務顧問的意見。
- 本投資報告並非(且不應解釋為)在任何司法管轄區內，任何非依法從事證券、期貨經紀或交易人士或公司，為該管轄區內從事證券、期貨經紀或交易之游說。
- 本投資報告內容屬統一期貨投顧之著作權，嚴禁抄襲與仿造。

# 統一期貨各據點資訊

台北總公司 電話：(02)2748-8338 地址：台北市東興路8號B1之1	103年金管期總字第001號
台中分公司 電話：(04)2202-5006 地址：台中市進化北路369號5樓	102年金管期分字第012號
台南分公司 電話：(06)208-2088 地址：台南市開元路280號6樓	100年金管期分字第002號
高雄分公司 電話：(07)222-2788 地址：高雄市中正三路55號13樓之1	104年金管期分字第005號



**統一期貨股份有限公司**  
PRESIDENT FUTURES CORPORATION LIMITED