

标普 500 香港交易所科技 100 指数发布

——策略快评报告

2026 年 10 月 13 日

投资要点:

- **事件:** 2026 年 10 月 12 日, 香港交易所公布, 与标普道琼斯指数合作于 2026 年 9 月 30 日推出标普 500 香港交易所科技 100 指数。
- **指数构成:** 该指数同时追踪两个市场的表现, 其中约 60%配置于香港交易所科技 100 指数, 40%配置于标普 500 指数。其中, 香港交易所科技 100 指数反映港股市值最大的 100 家科技公司, 包括人工智能、生物科技及医药、电动车及智能驾驶、资讯科技、互联网及机器人六大主题。标普 500 指数涵盖美股 500 家领先企业, 总市值占美国可供投资股票的约 85%。标普 500 香港交易所科技 100 指数包括上述两个指数中的全部 600 支成分股。该指数同时追踪港股科技及美股宽基指数, 并非纯科技敞口。同时, 在设计上, 指数符合互联互通 ETF 纳入要求, 后续有望被纳入港股通产品中。
- **成分股调整:** 从标的指数看, 香港交易所科技 100 指数采用上市时间要求及快速纳入机制, 确保指数能及时反映市场动态。标普 500 指数每季度调仓一次。标普 500 香港交易所科技 100 指数调仓节奏与标普 500 指数保持一致, 但与香港交易所科技 100 指数可能存在时间上的差异。
- **相关跨市场覆盖指数上市以来表现良好:** 此前, 港交所在 2026 年 3 月 31 日推出香港交易所科技及美国科技 100 指数, 指数成分股包括香港交易所科技 100 指数的所有成分股以及在纳斯达克上市的大型科技公司。从指数表现看, 上市后至 2026 年 10 月 13 日, 香港交易所科技及美国科技 100 指数跌 1.80%, 表现优于恒生综合指数及恒生科技指数。目前, 广发国际资产管理有限公司、易方达资产管理(香港)有限公司已分别推出了跟踪该指数的 ETF 产品。
- **该指数的发布有望促进港股投资多元化:** 该指数覆盖了美国上市领先企业及香港上市市值最大科技公司。香港股票市场汇聚了众多科技及创新驱动型企业, 为推出该指数提供了良好基础。投资者对全球市场分散投资的需求推动了跨市场覆盖指数的发展。该指数已于 2026 年 9 月 30 日推出, 随着相关 ETF 产品的发行上市, 预计将促进投资组合更为多元化。
- 按照现行南向通 ETF 准入规则, 该指数的实际港股通纳入窗口将在 2027 年 9 月之后, 具体纳入时间与节奏由内地与

分析师:

宫慧菁

执业证书编号:

S0270524010001

电话:

18028875418

邮箱:

gonghj@wlzq.com.cn

研究助理:

陈欣

电话:

13925030037

邮箱:

chenxin1@wlzq.com.cn

相关研究

9 月工业机械、电子元件、电气部件与设备行业并购重组热度较高

港股交易时间或延长, 有望提振市场活跃度
假期后市场交投有望回暖

香港监管组织决定。此外，后续应关注该指数季度调仓情况，若港股标的的权重低于 55%，则相应 ETF 产品在港股通中将转入仅可卖出的状态。

- **风险因素：**监管政策变动、地缘局势波动、海外经济陷入衰退、美联储政策超预期收紧、香港地区经济表现不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场