



2022年3月10日

商品價格回落 恆指料技術性反彈

今日焦點

- 1) 國際油價升勢逆轉及急挫，或意味這輪股市拋售潮近尾聲。股市情緒回穩，昨晚納斯特金龍中國指數急飆6.4%，夜期亦反彈，有利今早高開。過去數日，恆指高開後均引來更大沽壓，今日市況或有不同，淡倉將積極回補，進一步推動術性反彈，加上本地疫情有受控跡象，恆指料在金融及科技股帶動下重返 21000。
- 2) 烏克蘭總統重申願意考慮部分妥協來結束戰爭，油、金價格回落，基本金屬價格亦全線下跌，留意資源股、油股。個股方面，舜宇光學(02382)2月手機鏡頭出貨量按年跌16%，按月跌17%，料股價續受壓。周黑鴨(01458)盈喜，料去年淨利潤不低於3.3億人民幣，按年升逾118%。

市況回顧

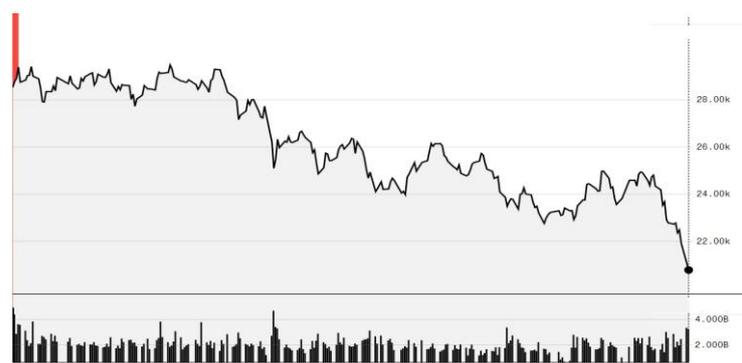
市場逐步消化俄烏衝突對經濟帶來的影響，隔夜美股急彈，道指一度升逾800點，收升653點或2%，標指抽升2.57%，創2020年6月以來最大單日漲幅。納指急彈3.59%。特斯拉收漲逾4%，微軟收漲4.6%。金龍中國指數急飆6.4%。油價急跌，WTI 4月原油期貨跌12%。

昨日A股V型反轉，滬指一度跌逾4%，收市跌1.1%；深成指跌1.1%，創業板指跌0.63%。鎳概念股大跌，券商、內房、有色金屬亦大跌。恆指探底回升，科技指數盤中一度跌3%，續創歷史新低，收漲0.3%；恆指收跌0.7%。新能源電力股受惠政策利好走升，挪威主權基金將因侵犯人權除名李寧(02331)，體育用品股重挫。

市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	20,628	20,955	20,106	-138	-0.67
恒生科技指數	4,394	4,471	4,233	12	0.26
上海綜合指數	3,256	3,321	3,148	-37	-1.13
深圳綜合指數	12,107	12,337	11,598	-137	-1.12
道瓊斯工業平均指數	33,286	33,457	32,860	654	2.00
納斯達克綜合指數	13,256	13,301	13,040	460	3.59
標普 500 指數	4,278	4,299	4,223	107	2.57
德國 DAX 指數	13,848	13,848	13,200	1,016	7.92
日經 225 指數	24,718	25,084	24,682	-73	-0.30
VIX 恐慌指數	32.5	34.1	31.4	-2.7	-7.63
紐約油價	109	127	104	-15	-12.13
黃金	1,988.2	2,068.5	1,981	-55.1	-2.7

恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月10日

股份評析

九龍倉置業(1997.HK)可趁低吸納

俄烏談判未有進展，歐美加大對俄羅斯制裁，市況波動下，可留意本地股避險。政府最新《財政預算案》建議立法暫緩業主追討欠租，日前將暫緩追租的「保護期」縮短至3個月，加之本港的抗疫政策正過渡至與疫共存，可關注本地商場龍頭九龍倉置業。

政府日前宣佈，對財政預算案提優化修訂，包括暫緩追租的「保護期」刪除額外延長3個月的選項，即由最多半年減至3個月；另外，暫緩追討租金措施不適用於在「保護期」內達成重構租金協議的商戶。政策修訂對本地地產公司帶來利好。加上近期確診數據有回落跡象，政府也正在將政策由「動態清零」向「與疫共存」轉變。有傳內地正在探討共存路線，下半年有望在部分城市試點，相信屆時中港通關將提上議程。

九龍倉置業持有尖沙咀海港城、銅鑼灣時代廣場及鑽石山荷里活廣場，過去兩年受疫情困擾，去年基礎淨盈利減少13%至65.18億元，若計入投資物業重估虧損，列帳業績虧轉盈，錄得盈利43.91億元。全年合共派息1.31元。

近期九龍倉置業股價隨大市回落，現時市淨率不足0.5倍，息率約4厘，估值吸引，可趁低分段吸納，建議在HK\$33買入，暫上望HK\$38，跌破HK\$27止蝕。

前收市價：HK\$33.6

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月10日

企業、金融市訊息

- 同仁堂國藥(3613.HK)公布，截至去年底止全年股東應占溢利 6.08 億港元，按年增長 12.05%。每股盈利 0.73 港元，末期息派 0.28 港元。
- 東風集團(0489.HK)公布，2 月汽車銷量 20.55 萬輛，按年上升 35.18%；汽車產量 20.52 萬輛，增長 23.49%。今年首 2 個月，汽車銷量 50.91 萬輛，按年增加 18.95%；汽車產量 48.36 萬輛，升 9.13%。
- 太古(00019)公布，向一家在紐交所上市的 Tidewater，出售太古海洋開發集團全部權益，代價約 1.9 億美元。
- 馬鞍山鋼鐵(00323)業績快報指出，截至去年底止，全年歸屬於上市公司股東的淨利潤 53.32 億元(人民幣，下同)，按年增長 1.69 倍，每股盈利 0.692 元。
- 中國鐵路通信(03969)公布，今年 1 月至 2 月，在軌道交通市場共中標 3 個重要項目，中標金額總計約 4.97 億元(人民幣，下同)。
- 江西銅業(00358)公布，今年 1 月至 2 月，歸屬於上市公司股東淨利潤約 9.5 億元(人民幣，下同)，按年增長約 1.5 倍。期內，營業總收入約 762 億元，按年增長約 40%。
- 舜宇光學(02382)公布，2 月手機鏡頭出貨量 1.09 億件，按年跌 15.9%，按月則回落 17.1%。同期，車載鏡頭出貨量按月下降 24.7%，主要是因為 2 月份春節假期的影響。
- 龍源電力(00916)公布，2 月發電量 591.06 萬兆瓦時，按年增長 10.46%。其中，風電增長 6.51%，火電增長 36.63%，其他可再生能源發電量增長 43.8%。

上日 10 大成交滬股通股份 (南向淨流出 3.82 千萬)

代號	股票名稱	買入金額 (人民幣)	賣出金額 (人民幣)	滬港通成交額 (人民幣)
600519	貴州茅台	1432.2 百萬	1719.5 百萬	3151.7 百萬
601012	隆基股份	1340.3 百萬	954.3 百萬	2294.6 百萬
600036	招商銀行	600.8 百萬	794.1 百萬	1394.9 百萬
603259	藥明康德	563.7 百萬	601.2 百萬	1164.9 百萬
601318	中國平安	207.8 百萬	739.1 百萬	946.9 百萬
700	騰訊控股	1484.8 百萬	1413.3 百萬	2898.1 百萬
3690	美團 - W	490.5 百萬	334 百萬	824.5 百萬
2020	安踏體育	492.6 百萬	267.2 百萬	759.9 百萬
2331	李寧	505.5 百萬	238.6 百萬	744.2 百萬
2269	藥明生物	274.2 百萬	395.4 百萬	669.7 百萬

資料來源：彭博、港交所

上日 10 大成交深股通股份 (南向淨流入 20.99 億)

代號	股票名稱	買入金額 (人民幣)	賣出金額 (人民幣)	滬港通成交額 (人民幣)
300750	寧德時代	725.6 百萬	1654.6 百萬	2380.3 百萬
858:SZ	五糧液	943.5 百萬	803.5 百萬	1747 百萬
300059	東方財富	648.3 百萬	823.3 百萬	1471.5 百萬
2460:SZ	贛鋒鋰業	681.9 百萬	609.2 百萬	1291.1 百萬
300760	邁瑞醫療	389.6 百萬	792.4 百萬	1182 百萬
700	騰訊控股	1091.2 百萬	985.3 百萬	2076.5 百萬
3690	美團 - W	1038.9 百萬	277.2 百萬	1316.1 百萬
2331	李寧	575.9 百萬	211 百萬	786.9 百萬
883	中國海洋石油	497.3 百萬	259.9 百萬	757.2 百萬
1810	小米集團 - W	545.1 百萬	88.2 百萬	633.4 百萬

資料來源：彭博、港交所

上日 10 大成交最活躍

代號	股票名稱	收市價	變幅 (%)	成交額
700	騰訊控股	384.8	0.42%	125 億
2828	恒生中國企業	72.8	-0.68%	88.7 億
2800	盈富基金	20.78	-0.48%	79.5 億
3690	美團 - W	148.5	2.06%	59.1 億
9988	阿里巴巴 - S W	96.25	-0.67%	57.3 億
388	香港交易所	329	-2.15%	49.1 億
2331	李寧	61.5	-9.36%	39.1 億
1211	比亞迪股份	189.9	3.21%	29.8 億
1299	友邦保險	71.55	-2.05%	29.2 億
9618	京東集團 - S W	235	2.00%	27.3 億

上日 5 大升幅及跌幅股份

代號	股票名稱	收市價	變動率(%)	成交額
1909	火岩控股	0.87	67.31%	2.25 億
907	高雅光學	0.53	39.47%	9.93 百萬
340	潼關黃金	0.73	37.74%	3.06 百萬
8500	天泓文創	0.7	32.08%	4.69 萬
2012	陽光油砂	9.5	31.94%	2.05 千萬
994	中天順聯	1.35	-40.53%	1.16 千萬
1941	燁星集團	0.395	-34.17%	1.8 百萬
8308	古兜控股	0.136	-24.44%	1.69 萬
544	大同集團	0.019	-24.00%	1.68 十萬
2312	中國金融租賃	0.122	-21.29%	2.73 萬

資料來源：彭博



2022年3月10日

免責聲明

披露：編寫研究報告的分析員（們）特此證明，本研究報告中所表達的意見準確地反映了分析員（們）對此公司及其證券的個人意見。分析員（們）亦證明分

重要聲明：此刊物只作提供資訊，純粹作為參考之用，並不構成買賣建議或任何要約或邀請購入或出售或以其他方式交易本報告提及的證券，亦不代表英皇證券對其準確性作出明示或默示之保證或聲明。英皇證券集團有限公司，子公司或其他關聯公司（統稱“英皇證券”）或其各自的董事、管理人員、合夥人、代表或僱

英皇證券或其各自的董事、管理人員、合夥人、代表或僱員可能在本報告中提到的公司或其證券擁有職位或其他方式直接或間接利害關係，或可能不時購買，其利益均受保護及歸於英皇證券集團有限公司，在未經英皇證券集團有限公司明確指示下，任何人仕或團體均不得將本刊物之任何部份以任何形式發放、使用或轉

聯絡資料**英皇證券(香港)有限公司**

總行

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心23-24樓

電話：香港聯絡熱線 (852) 2919 2919

傳真：香港傳真號碼 (852) 2893 1540

英皇投資理財中心

九龍旺角上海街525號東海閣地下2-6號舖

電話：香港聯絡熱線 (852) 3966 0680

傳真：香港傳真號碼 (852) 2919 2967

新界分行

荃灣沙咀道289號恆生荃灣大廈13字樓B室

電話：(852) 2838 2939

傳真：(852) 2412 0249

沙頭角順隆街3-15號錦和樓錦興樓7號舖地下

電話：(852) 2659 7668

傳真：(852) 3176 2586

國內諮詢中心

北京

朝陽區建外大街丁12號英皇集團中心27層2702A & B

電話：(86) 10-5901 6767

上海

徐匯區漕溪北路398號匯智大廈2202室

電話：(86) 21 5396 6228

傳真：(86) 21 6386 6280

廣州

天河區華夏路30號富力盈通大廈2111房

電話：(86) 10 3836 9380

傳真：(86) 10 3836 9856

電郵

英皇證券(香港)有限公司

esl.cs@emperorgroup.com

英皇期貨有限公司

efl.cs@emperorgroup.com

英皇財富管理有限公司

wealthmanagement@emperorgroup.com