



2022年3月3日

美聯儲料不會激進加息 恆指今日或上試22800

今日焦點

- 1) 俄烏戰事未影響美聯儲加息進程，預期本月加 1/4 厘亦為市場接受，金融市場避險情緒下降。恆指連日受壓，反彈力弱，主要是困擾港股的內外因素未見舒緩，大市亦欠缺較強的反彈藉口。不過，內地進入兩會會期，市場的政策憧憬將轉強，而近期人民幣強勢，反映資金對內地經濟、貨幣政策具信心。預期恆指今日有較佳反彈，上試 22800。
- 2) 油價持續飆升，留意中石油(00857)、中海油(00883)。有色金屬價格走升，金價有所回落，關注紫金(02899)、中鋁(02600)。創科實業(00669)公布，去年純利 10.99 億元美元，按年增長 37.24%。符合市場預期。派末期息 1 港元，連同中期息，全年派息 185 港仙。此前市場擔憂美加息或令房屋市場需求回落，及通脹上升或令創科成本上升，創科股價大幅回落，留意今日走勢。

市況回顧

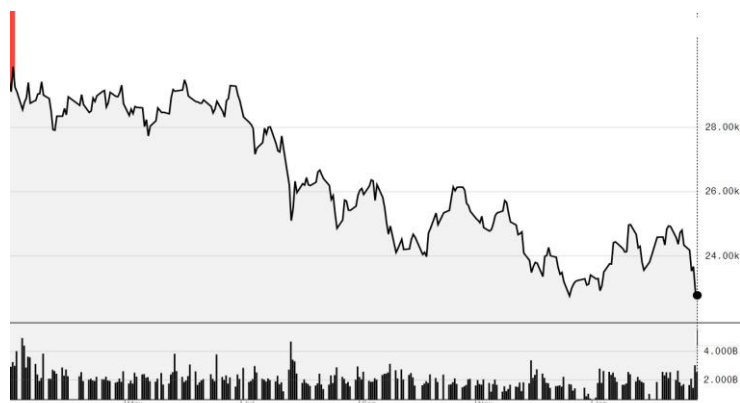
美聯儲主席鮑威爾在聽證會上打消激進加息的擔憂，美股全線走升，納指漲1.62%，道指漲1.79%，標普500指數漲1.86%。大型科技股走升，蘋果、微軟漲約2%。能源股隨油價攀升，熱門中概股普遍走低。

受俄烏局勢影響，中港股市持續震蕩。滬指收跌0.13%，深成指跌1.05%，創業板指跌1.77%。A股兩市成交收縮至不足9000億人民幣。中俄貿易股大漲，煤炭、有色金屬走升。恆指收挫417點或1.84%，報22343，創近兩年低。科指曾跌至5007點，再創推出以來新低。石油、有色金屬板塊逆市升。信義玻璃(00868)挫逾10%。

市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	22,344	22,762	22,300	-418	-1.84
恒生科技指數	5,016	5,162	5,007	-140	-2.71
上海綜合指數	3,484	3,487	3,467	-4.6	-0.13
深圳綜合指數	13,347	13,413	13,268	-142	-1.05
道瓊斯工業平均指數	33,891	34,014	33,380	596	1.79
納斯達克綜合指數	13,752	13,797	13,494	220	1.62
標普 500 指數	4,387	4,401	4,323	80	1.86
德國 DAX 指數	14,000	14,115	13,708	95	0.69
日經 225 指數	26,393	26,585	26,314	-452	-1.68
VIX 恐慌指數	31	34	30	-2.6	-7.74
紐約油價	110.6	112.5	105.2	7.2	6.95
黃金	1,922.3	1,951.4	1,916	-21.5	-1.11

恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月3日

股份評析

百度(9888.HK)非廣告業務增長亮眼

百度公佈四季報勝預期，雖然核心廣告收入放緩，但是智能雲、智能硬件以及自動駕駛增長亮眼，市場看好百度找到新增長引擎，股價有望築底走升。

2021年百度營收1245億元(人民幣，下同)，同比增長16%，淨利潤(非美國通用會計準則)188億，較之去年利潤220億有所下滑。不過，四季度表現超過市場預期，實現營收331億元，歸屬百度的淨利潤(非美國通用會計準則)達到41億元，而市場預期分別是322億元和29億元。

其中，四季度核心收入為260億元，在線營銷收入為191億元，同比增長1%，環比下降2.05%，基本反映宏觀經濟影響。公司管理層預計，一季度營銷及廣告業務將有所好轉。非廣告業務收入成為了新增長動力。四季度非在線營銷收入為人民幣69億元，同比增長63%，主要受雲及其他AI驅動業務的推動。

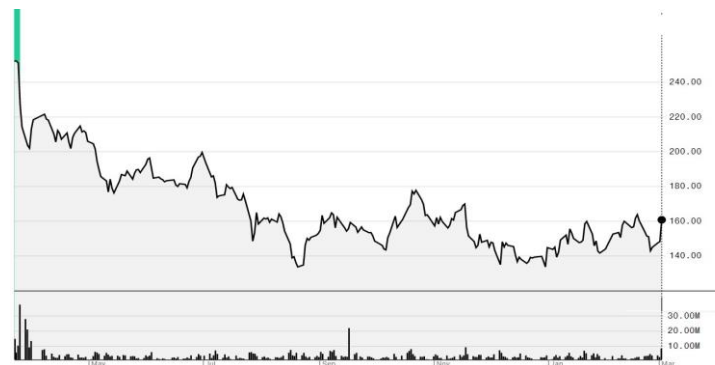
百度正在積極推動非廣告業務發展，去年第四季，百度旗下Apollo Go的無人車訂單環比增加近一倍至約21.3萬單，拓展至8個城市。另外，百度最近獲得比亞迪股份(01211)產品訂單，有望更好地釋放自動駕駛和人工智能服務的價值，吸引更多的汽車品牌合作。

在國家十四五數字交通規劃政策推動下，百度在中國共有雲市場的領先地位可得到鞏固。截至2021年年末，已有35座城市落地實踐了百度ACE智能交通，而較去年的14座城市有所增加。

百度目前估值吸引，預期未來在人工智能和雲服務的業務增長會持續加速，可待回落趁低部署，目標價HK\$180，止蝕HK\$130。

前收市價：HK\$158.1

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月3日

企業、金融市訊息

- 《華爾街日報》報道，中國政府在為可能的重新開放做準備；疫情防控或不會在明年春季前放鬆，但最早今夏在指定城市探索開放措施。
- 俄烏第二輪和談即將展開，俄羅斯代表團周三抵達位於白羅斯與波蘭邊境的會場，俄方稱會談議題包括停火。
- 創科實業(00669)公布，截至去年底止全年股東應佔溢利 10.99 億元(美元·下同)，按年增長 37.24%。每股基本盈利 60.04 美仙，末期息派 1 港元。期內，營業額 132.03 億元，按年上升 34.56%。
- 東風集團(00489)宣布，現正就神龍汽車一項新的業務安排與 Stellantis N.V.進行磋商。
- 再鼎醫藥(09688)於截至去年 12 月底止全年虧損 7.04 億元(美元·下同)，每股虧損 7.58 元；2020 年度同期虧損 2.69 億元。期內，收入 1.44 億元，按年增長 1.95 倍。
- 味千(中國)(00538)預料，截至去年底止，全年溢利約 500 萬至 4000 萬元(人民幣·下同)；2020 年度同期虧損約 7786.8 萬元。主要因為收入按年上升，以及關閉虧損門市以改善整體盈利能力。
- 映客(03700)預期，截至去年底止全年稅後利潤約 4 億元(人民幣·下同)，按年增長約 96.9%；收入約 90 億至 92 億元，升 81.8%至 85.9%。該公司 2020 年度同期稅後利潤 2.03 億元，股東應佔溢利 1.94 億元。

上日 10 大成交滬股通股份 (南向淨流入 10.00 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)
600519	貴州茅台	735.4 百萬	707.4 百萬	1442.8 百萬
601012	隆基股份	630.7 百萬	601.1 百萬	1231.9 百萬
601899	紫金礦業	689 百萬	233.8 百萬	922.8 百萬
600036	招商銀行	403.8 百萬	464.2 百萬	868.1 百萬
601838	成都銀行	211.9 百萬	465.4 百萬	677.4 百萬
700	騰訊控股	871 百萬	539.8 百萬	1410.8 百萬
883	中國海洋石油	492.7 百萬	367.1 百萬	859.7 百萬
2382	舜宇光學科技	111.2 百萬	580.3 百萬	691.6 百萬
1024	快手 - W	247 百萬	408.8 百萬	655.7 百萬
3690	美團 - W	371.1 百萬	244.2 百萬	615.3 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 21.82 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	632.2 百萬	878.7 百萬	1510.9 百萬
2475	立訊精密	342.7 百萬	389.8 百萬	732.4 百萬
858	五糧液	283.5 百萬	369.2 百萬	652.7 百萬
2812	恩捷股份	310.6 百萬	308.5 百萬	619 百萬
300274	陽光電源	390.1 百萬	204.4 百萬	594.5 百萬
3690	美團 - W	891.1 百萬	194.1 百萬	1085.3 百萬
883	中國海洋石油	821.7 百萬	179.6 百萬	1001.2 百萬
700	騰訊控股	504.5 百萬	229.6 百萬	734.1 百萬
1024	快手 - W	328.3 百萬	233.3 百萬	561.6 百萬
1171	兗礦能源	156.7 百萬	270.5 百萬	427.2 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	423.4	-1.76%	59.9 億
3690	美團 - W	176.4	1.73%	51.7 億
9988	阿里巴巴 - S W	103.9	0.10%	33.8 億
388	香港交易所	363.8	-3.25%	30.1 億
1024	快手 - W	80.85	-8.80%	29 億
883	中國海洋石油	10.36	3.39%	26 億
5	滙豐控股	51.2	-5.19%	23.2 億
2382	舜宇光學科技	166.1	-8.84%	18.2 億
2800	盈富基金	22.5	-1.66%	17.3 億
939	建設銀行	5.8	-1.02%	16.8 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
3668	兗煤澳大利亞	35.75	48.65%	8.5 百萬
1987	BENG SOON MACH	0.2	39.86%	2.31 千萬
8446	ITP HOLDINGS	1.83	37.59%	4.41 千萬
8456	民信國際控股	0.58	31.82%	2.12 百萬
8428	國茂控股	0.08	23.08%	1.55 十萬
8176	超人智能	0.22	-44.30%	1.67 萬
1989	松齡護老集團	0.249	-26.77%	2.06 千萬
486	俄鋁	3.47	-26.01%	2.48 億
2911	優創金融股權	0.14	-24.73%	1.12 萬
474	信銘生命科技	0.071	-22.83%	1.88 百萬

資料來源：彭博



2022年3月3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以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