



2022年3月17日

內地金融會議釋出積極政策信號 中概股續反彈

今日焦點

- 1) 恆指昨日出現「劉鶴底」，內地最高層釋出穩金融及資本市場的重要訊號。恆指在挾空及資金湧入下而急彈。俄烏就烏黑蘭的中立地位漸達共識，兩國有望停火，加上傳出中概股獲准向美披露審計信息，退市風險大降，中概股延續反彈。市場氣氛大逆轉，將迫更多空倉回補，夜期已挾高恆指至 21000，短線挑戰 3 月初下跌裂口區 21300-21800。
- 2) 中國金融委專題會議釋放積極政策信號，今早大型科技股料延續升勢。中國財政部有關負責人稱今年內不具備擴大房地產稅改革試點城市的條件，消息利好內房，唯部分內房的債務危機還在發酵，正榮地產(06158)未有在寬限期內贖回多隻優先證券。蒙牛乳業(02319)或溢價 32%私有雅士利(01230)，雅士利今早復牌。嗶哩嗶哩(09626)宣布批准一項動議，爭取自願轉換至在香港聯交所主板雙重主要上市。

市況回顧

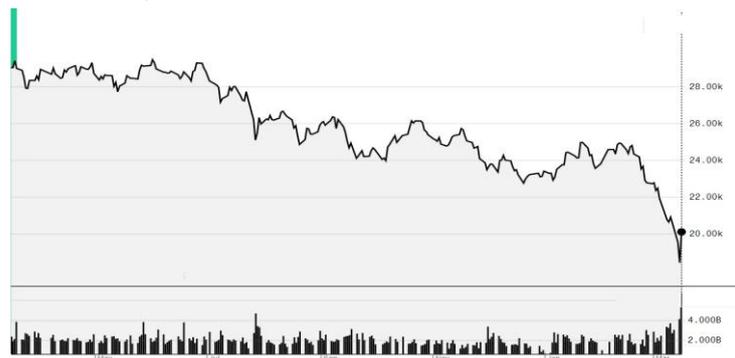
美聯儲議息會議加息0.25厘，符合市場預期，官員預料美國今年再加息6次。隔夜美股V型反彈，道指收漲518點或1.55%，標指漲2.24%，科技股領漲，納指揚3.77%。Netflix、特斯拉及Meta升4%至6%。中國金融委專題會議政策導向積極，穩定市場情緒，中概股創逾20年來最大漲幅，京東和滴滴飆升約40%，騰訊ADR升33%。

金融委專題會議指積極出臺對市場有利政策，昨日中港股市齊升，滬指收漲3.48%，深成指漲4%，創業板指漲5.2%。新版新冠診療方案實施分類收治，旅遊、酒店、餐飲、航空股大漲，新能源股領漲。連日下跌的恆指迎來報復性反彈，大漲逾1600點，收復兩萬關口。恒生科技指數飆漲22.2%。大型科技股領漲，騰訊、阿里漲逾兩成，新能源車板塊大幅反彈，小鵬汽車升逾32%。

市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恆生指數	20,088	20,121	18,415	1,672	9.08
恆生科技指數	4,243	4,248	3,609	771	22.2
上海綜合指數	3,171	3,178	3,023	107	3.48
深圳綜合指數	12,001	12,034	11,331	464	4.02
道瓊斯工業平均指數	34,063	34,076	33,391	519	1.55
納斯達克綜合指數	13,437	13,440	12,992	488	3.77
標普 500 指數	4,358	4,359	4,252	95.50	2.24
德國 DAX 指數	14,441	14,553	14,183	523	3.76
日經 225 指數	25,762	25,825	25,470	416	1.64
VIX 恐慌指數	26.7	29.8	26.3	-3.2	-10.59
紐約油價	95	99.2	94.1	-1.4	-1.45
黃金	1,909.2	1,930.1	1,895.2	-20.5	-1.06

恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月17日

股份評析

洛陽鉬業(3993.HK)可趁低吸納

近期受大市影響，有色金屬股走低，不過在當前地緣政治危機持續，及供應鏈趨緊張情況下，未來金屬價格仍有望進一步走升。洛陽鉬業(03993)去年利潤增長理想，預計銅、鈷價格仍有上漲空間，可趁低吸納。

根據洛陽鉬業公佈業績快報顯示，去年淨利潤、收入均創新高，營收按年升 54%至 1738.6 億元(人民幣，下同)，歸母淨利潤 51.06 億元，按年升約 1.2 倍；扣除非經常性損益後淨利潤為 41.03 億元，按年升 2.76 倍。

洛鉬去年的高利潤主要受益於銅、鈷商品價格大幅上漲，由於俄烏戰爭及經濟制裁令全球金屬產能及供應鏈均受衝擊，預計今年上半年商品價格將持續維持高位。洛鉬產品範疇包括銅、鈷、鉬、鎢、鈮、磷及金等獨特稀缺產品組合，是全球最大的白鎢生產商和第二大的鈷、鈮生產商，亦是五大鉬生產商和領先的銅生產商，股價與商品價格的關聯性強，相信在大市反彈時會有領先表現。

另外，銅、鈷作為新能源車電池的重要原料，在電動車市場擴大的情況下，需求仍強勁。中國兩會訂下今年內地 GDP 5.5% 的目標，而國務院金融委會議亦明確經濟建設是當前第一要務，釋放寬鬆週期信號，內地的銅需求將持續支撐銅價。

洛陽鉬業市盈率約 14 倍，估值吸引，可逢低收集。建議買入價 HK\$3.4，暫上望 HK\$4.7，跌破 HK\$3 止蝕。

前收市價：HK\$3.47

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月17日

企業、金融市訊息

- 中國財政部有關負責人稱今年內不具備擴大房地產稅改革試點城市的條件。
- 周三深夜日本福島縣附近發生 7.3 級強震，東京等地電力和交通中斷，福島核電站暫時沒有危險，但政府稱未來一周可能發生更多大地震。
- 天虹紡織(02678)公布，截至去年底止全年股東應佔溢利 26.85 億元(人民幣，下同)，按年飆升 4.19 倍。每股基本盈利 2.93 元，末期息派 57 港仙。
- 長江基建(01038)宣布，截至去年底止年度，股東應佔溢利 75.15 億元，按年升 2.66%，每股盈利 2.98 元。長建派發末期息每股 1.81 元，全年合共派息每股 2.5 元。
- 電能實業(00006)公布，截至去年底止全年業績，股東應佔溢利 61.4 億元，按年升 0.13%。每股盈利 2.88 元，末期息派 2.04 元。
- 金蝶(00268)去年續蝕 3.02 億人民幣，不派末期息。
- 蒙牛(02319)或會向雅士利(01230)以每股 1.2 元作價，提出私有化要約，較雅士利停牌前價格有 31.9%溢價。
- 李寧(02331)公告稱董事會關注美國當局聲明稱，將以集團供應商之勞動課題為由限制其商品進口美國，集團澄清未在供應商管理體系中發現強迫勞動行為。
- 中通快遞(02057)公布，截至去年 12 月底止未經審核全年業績，股東應佔淨利潤 47.55 億元(人民幣，下同)，按年升 10.26%。每股基本盈利 5.8 元，派特別息 0.25 美元。

上日 10 大成交滬股通股份 (南向淨流入 43.01 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	2053.9 百萬	2445.4 百萬	4499.3 百萬
600036	招商銀行	1116.4 百萬	1087.2 百萬	2203.6 百萬
601012	隆基股份	726.6 百萬	952.7 百萬	1679.3 百萬
603259	藥明康德	480.1 百萬	663.8 百萬	1143.9 百萬
600406	國電南瑞	542.8 百萬	510.9 百萬	1053.7 百萬
700	騰訊控股	6363.6 百萬	6541 百萬	12904.7 百萬
3690	美團 - W	2246.4 百萬	2845.6 百萬	5091.9 百萬
2331	李寧	1506.8 百萬	156 百萬	1662.8 百萬
1918	融創中國	683.5 百萬	580.5 百萬	1263.9 百萬
1024	快手 - W	731.4 百萬	505.8 百萬	1237.2 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 52.96 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	1397.1 百萬	1710.5 百萬	3107.6 百萬
300059	東方財富	850.4 百萬	1471.1 百萬	2321.5 百萬
858:SZ	五糧液	742.8 百萬	828.8 百萬	1571.6 百萬
300015	愛爾眼科	525.2 百萬	875.3 百萬	1400.5 百萬
2475:SZ	立訊精密	773 百萬	513.2 百萬	1286.1 百萬
700	騰訊控股	3464 百萬	2894.2 百萬	6358.2 百萬
3690	美團 - W	1567.8 百萬	1106.3 百萬	2674.1 百萬
1024	快手 - W	793.4 百萬	625.3 百萬	1418.7 百萬
2269	藥明生物	758.1 百萬	120.3 百萬	878.3 百萬
1918	融創中國	439.9 百萬	311.5 百萬	751.4 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	367	23.15%	368 億
2800	盈富基金	20.24	8.53%	189 億
3690	美團 - W	140	32.08%	175 億
9988	阿里巴巴 - S W	90.7	27.30%	132 億
2828	恒生中國企業	69.5	12.28%	79.2 億
388	香港交易所	360.4	11.79%	66.1 億
9618	京東集團 - S W	219.6	35.64%	66.1 億
1024	快手 - W	75.6	34.64%	63.3 億
2269	藥明生物	47.25	15.39%	44.7 億
2331	李寧	57.9	13.64%	44.5 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
9698	萬國數據 - S W	28.3	48.32%	2.28 億
6078	海吉亞醫療	29.95	48.27%	13.4 億
7226	X L 二南方恒科	1.59	44.28%	12 億
9626	哩哩哩 - S W	179.7	40.83%	14.7 億
9901	新東方 - S	9.25	37.04%	7.45 千萬
7552	X I 二南方恒科	13.07	-43.08%	23 億
65	弘海高新資源	0.125	-29.78%	1.81 萬
8446	ITP HOLDINGS	1.27	-29.05%	2.32 千萬
7588	F I 二南方國指	7.27	-25.01%	6.66 千萬
8115	上海青浦消防	0.49	-24.62%	1.48 萬

資料來源：彭博



2022年3月17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，亦不代表英皇證券或正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

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，權利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

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