



2022年2月24日

## 俄烏衝突升級 百威亞太全年多賺85%

### 今日焦點

- 1) 普京指明斯克協議不復存在，而烏克蘭準備徵招後備軍人，歐美則升級制裁，並涉及北溪二號的俄歐管道項目，地緣危機未見緩和，市場情緒仍異常緊張，科技股沽壓猶其沉重，恆指今早料跟隨。不過財政司推出 1700 億港元逆週期措施，有利下半年經濟強力反彈，加上內地進入兩會行情，政策憧憬轉強，低位承接力較佳，恆指退守 23300，整回待變。
- 2) 香港新一期逆週期措施總承擔額逾 1700 億元，電子消費券金額「加碼」1 萬元，對本地消費股帶來一定利好。俄烏衝突推高油、金價格及煤炭、金屬漲價預期，可留意資源股。個股方面，百威亞太(01876)第四季純利為 9900 萬美元(下同)，按年升 6.62 倍，全年多賺 85%，末期息 3.02 美分。

### 市況回顧

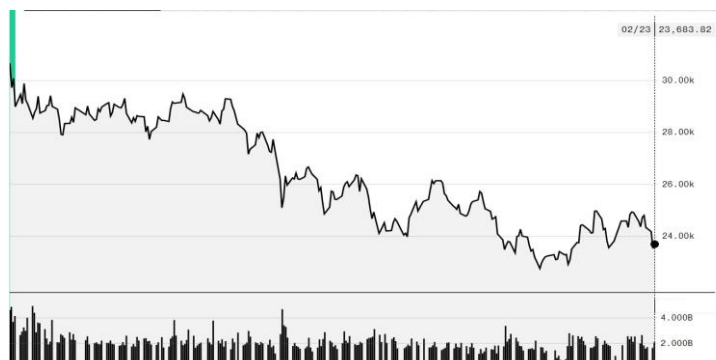
地緣政治緊張局勢拖累美股，隔夜美股三大指數走低，道指挫約1.4%，標普500指數跌1.8%，納指跌2.6%。大型科技股沽壓大，亞馬遜跌逾3%，Tesla重挫7%。熱門中概股普跌，阿里巴巴收盤價較港股低逾5%。

A股兩市高開高走，滬指收漲0.93%報3489點，深成指漲1.9%，創業板指漲2.8%，成交逾萬億。科技股領漲，新能源、軍工股走升，煤炭、石油走低。港股反彈，恆指漲0.6%，國指漲0.56%，恒生科技指數漲1.39%。科技股普遍上漲，此前大跌的美團(03690)升逾3%。本地銀行股走強，渣打(02888)升約4%。餐飲、博彩反彈。能源、黃金股走低。

### 市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	23,666	23,744	23,514	146	0.62
恒生科技指數	5,299	5,326	5,201	73	1.39
上海綜合指數	3,489	3,491	3,458	32	0.93
深圳綜合指數	13,550	13,553	13,320	253	1.90
道瓊斯工業平均指數	33,132	33,833	33,085	-465	-1.38
納斯達克綜合指數	13,037	13,534	13,032	-344	-2.57
標普 500 指數	4,226	4,342	4,222	-79	-1.84
德國 DAX 指數	14,631	14,901	14,586	-62	-0.42
日經 225 指數	休市				
VIX 恐慌指數	31	31.1	27.2	2.21	7.67
紐約油價	92.1	93.4	92.5	0.19	0.21
黃金	1,910.4	1,914.6	1,910.9	3	0.2

### 恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年2月24日

## 股份評析

### 匯控(5.HK)可候回調吸納

匯控公佈業績，去年四季度列賬基準稅前盈利按年升92.3%至26.64億美元(約207億港元)，略遜市場預期，主要因為期內須就內房資產減值6億美元，加上派息無驚喜，續後股價一度走低。不過，考慮到今年全球逐漸通關及解除社交限制，在經濟復甦及加息預期下，仍可繼續持有。

匯豐控股去年全年錄得列帳基準除稅前利潤189.06億美元(1474.67億港元)，按年增長1.2倍，符市場預期下限。去年首三季因應市場情況做出回撥，唯四季度因內房資產減值，推高季度預期信貸減值(ECL)至4.5億美元。集團派末期息每股18美仙(約1.404港元)，較2020年同期高20%，全年共派息每股25美仙(約1.95港元)，派息比率40%，為集團早前指引下限。另外，集團將加推10億美元股份回購計劃。

匯控管理層估計，年內貸款可實現中單位數增長，而全球利率每上升25基點，將推高一年淨利息收入13.09億美元，預計加息提速將對淨息差擴闊帶來正面影響。集團的資產質素展望穩健，內房風險敞口約200億美元(約1560億港元)，至今未有違約事件發生，撥備已足夠覆蓋風險。新一輪10億美元回購為期6個月，至8月完結，有機會再推下一輪回購。

匯控四季度的收入基本符合預期，淨息差表現理想。近期內房的資金情況有所好轉，料內房資產減值情況不會進一步惡化。美聯儲加快加息預期升溫，匯控將持續受惠。有貨者可繼續持有，無貨者可待回調至HK\$50左右吸納。

前收市價：HK\$58.1

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年2月24日

## 企業、金融市訊息

- 舊金山聯儲行長表示，若無重大負面意外，3月份是開始調整貨幣政策的合適時機。
- 英國央行行長貝利表示，市場動蕩期間可能暫停量化緊縮。副行長稱央行面臨1992年以來最嚴峻挑戰。
- 數碼通(00315)公布，截至去年底止中期業績，股東應佔溢利2.51億元，按年跌5.71%，剔除上半財年所收的政府補貼，股東應佔溢利上升，主要是由於強勁的5G客戶增長，推動本地流動通訊服務收入增加和5G家居寬頻的強勁增長帶動盈利上升。集團每股基本盈利22.6仙，中期息維持每股派14.5仙。
- 百威亞太(01876)公布，第四季股東應佔溢利為9900萬美元(下同)，按年升6.62倍，收入14.29億元，按年升20.08%，若按內生增長計算則升17.1%。全年股東應佔溢利9.5億元，按年升84.82%。末期息3.02美分。
- 中證國際(00943)預期，截至去年底止，全年綜合虧損介乎3.1億元至3.25億元，2020年同期虧損6720萬元。
- 江蘇寧滬高速(00177)預料，去年淨利潤42.18億元(人民幣·下同)，按年增長71.19%；2020年度同期淨利潤24.64億元。
- 火岩控股(01909)公布，獲去年初收購的網上遊戲營運服務公司深圳德城，及其全資附屬深圳維京人的董事及法人代表張振華告知，張振華及個別員工懷疑在深圳維京人的遊戲平台從事違規行為而被公安部門扣查。

## 上日10大成滬股通股份 (南向淨流入2.92億)

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	869.8 百萬	1268.3 百萬	2138.1 百萬
601012	隆基股份	847 百萬	455 百萬	1302 百萬
603501	韋爾股份	441.7 百萬	402.5 百萬	844.2 百萬
600036	招商銀行	431.1 百萬	346.8 百萬	778 百萬
601166	興業銀行	254.6 百萬	481.2 百萬	735.8 百萬
700	騰訊控股	584.1 百萬	733.9 百萬	1318 百萬
3690	美團 - W	586 百萬	421 百萬	1007.1 百萬
384	中國燃氣	449.7 百萬	2.5 百萬	452.2 百萬
981	中芯國際	137.3 百萬	216.6 百萬	353.9 百萬
6969	思摩爾國際	120.3 百萬	183.6 百萬	303.9 百萬

資料來源：彭博、港交所

## 上日10大成深股通股份 (南向淨流入22.23億)

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	624.9 百萬	790.3 百萬	1415.2 百萬
2594.SZ	比亞迪	793.6 百萬	448.7 百萬	1242.3 百萬
858.SZ	五糧液	594.3 百萬	366.1 百萬	960.4 百萬
2326.SZ	永太科技	142.1 百萬	792.8 百萬	934.9 百萬
300059	東方財富	533.3 百萬	306.4 百萬	839.8 百萬
3690	美團 - W	1348.4 百萬	544.7 百萬	1893.1 百萬
700	騰訊控股	515.4 百萬	590.8 百萬	1106.2 百萬
9868	小鵬汽車 - W	501.8 百萬	292.8 百萬	794.6 百萬
941	中國移動	59.8 百萬	494.8 百萬	554.6 百萬
1024	快手 - W	435.3 百萬	32.4 百萬	467.7 百萬

資料來源：彭博、港交所

## 上日10大成交易最活躍

代號	股票名稱	收市價	變幅 (%)	成交額
700	騰訊控股	445	0.05%	90.3 億
3690	美團 - W	176.6	3.09%	77.3 億
9988	阿里巴巴 - S W	112.4	0.90%	30.5 億
2800	盈富基金	23.8	0.76%	25 億
2828	恒生中國企業	84.28	0.48%	19.4 億
5	滙豐控股	58.1	2.92%	18.6 億
1299	友邦保險	84.85	-0.18%	17.8 億
1211	比亞迪股份	243.4	3.14%	16.8 億
1024	快手 - W	91.65	2.35%	16.5 億
9618	京東集團 - S W	285	3.56%	16 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
444	SINCEREWATCH HK	0.079	43.64%	3.21 十萬
8611	MINDTELL TECH	0.122	37.08%	1.23 萬
1166	星凱控股	0.079	36.21%	2.3 百萬
1961	九尊數字互娛	1.45	25.00%	1.25 千萬
990	榮暉國際	1.23	24.24%	7.37 千萬
8333	RAFFAELLOSTRUM	0.146	-23.96%	3.98 萬
2011	中國恒泰集團	1.48	-21.28%	2.42 百萬
8452	富銀融資股份	0.375	-19.36%	1.09 萬
8071	中彩網通控股	0.03	-18.92%	1.29 十萬
8475	千盛集團控股	0.076	-18.28%	1.14 萬

資料來源：彭博



2022年2月24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 &amp; 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