



2022年3月14日

## 內地疫情蔓延 恆指續下試兩萬點心理關口

## 今日焦點

- 1) 消息面仍然偏淡，內地疫情蔓延及惡化，深圳更封城 7 日，料市場情緒更弱。中概股大跌，反映市場憂慮中美金融角力，或因俄烏局勢而加劇。此外，地緣政治危機拖延，全球經濟衰退的風險有增無減；而商品、糧食價格急升，美聯儲將更難管控通脹預期。重大負面因素同時湧現，避險意識主導，恆指續下試 20000 點心理大位。
- 2) 長實(01113)以 12.1 億英鎊，折合約 123.9 億港元，出售英國倫敦 5 Broadgate 物業。有關物業在 2018 年 6 月以 10 億英鎊購入，3 年半以來的總回報約為 48 億港元。此外長實將於本周四公佈年度業績，料有望增加派息，可關注。中國電信(00728)、中國聯通(00762)公佈上年業績，分別多賺 23%和 15%。另外，平安好醫生(1833.HK)首批新冠抗原自測試劑盒即將上綫。

## 市況回顧

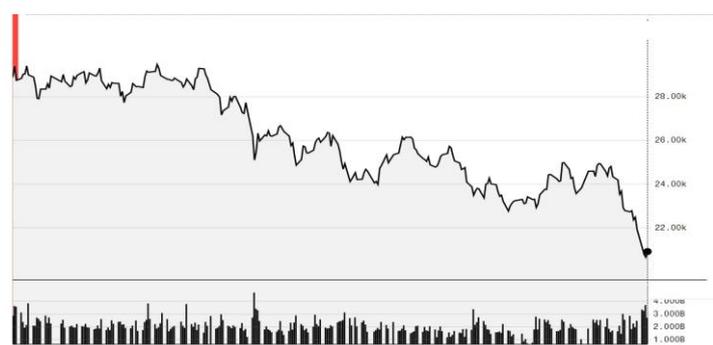
受俄烏局勢未明朗影響，美股三大指數上周五齊挫。道指收跌0.69%，連跌5周；納指收跌2.18%；標指收跌1.3%。特斯拉挫逾5%，微軟挫2%。5隻中概股面臨停牌危機，滴滴傳取消赴港上市，金龍中國指數重挫10%，創2015年9月以來最低。

A股早盤弱勢，尾段有買盤吸納。滬指收漲0.41%報3309點，深成指漲0.62%，創業板指漲1.1%。兩市成交縮至約1.05萬億元(人民幣·下同)。醫藥股領漲兩市，新冠檢測概念大漲。恆指受科技股拖累，曾大跌逾800點，唯午後隨A股走升，跌幅收窄。恆指收跌336點或1.6%，全周挫逾6%。京東(09618)因業績遜預期，挫逾11%。

## 市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	20,554	20,778	20,081	-336	-1.61
恒生科技指數	4,247	4,320	4,040	-190	-4.28
上海綜合指數	3,310	3,316	3,217	14	0.41
深圳綜合指數	12,447	12,465	12,043	76	0.62
道瓊斯工業平均指數	32,944	33,516	32,912	-230	-0.69
納斯達克綜合指數	12,844	13,239	12,830	-286	-2.18
標普 500 指數	4,204.3	4,291	4,200	-55	-1.30
德國 DAX 指數	13,628	13,944	13,408	186	1.38
日經 225 指數	25,163	25,504	24,967	-528	-2.05
VIX 恐慌指數	30.8	31	28.8	0.52	1.72
紐約油價	109.3	110.3	104.5	3.3	3.1
黃金	1,985	2,004	1,961	-15.4	-0.77

## 恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月14日

## 股份評析

### 友邦(1299.HK) - 回購計劃提升價值

港股仍處消息敏感期，恆指科指續尋底，資金選擇性吸納也愈為明顯，除政策受惠以外，業績等基本因素是重要指標。重磅股友邦去年業績勝預期，且首次公布回購計劃，料股價可在疲弱的市況中逐步找到支持。

友邦公布全年業績，全年股東應佔盈利 74.3 億美元(下同)，按年升 28.5%，新業務價值按年升 18%至 33.7 億美元，年化新保費增加 6%至 56.5 億美元，新業務價值利潤率升 6.3 個百分點至 59.3%，末期息為每股 108 仙，而全年股息增加 8%。整體上業績勝預期，也反映業務復甦動力強，特別是香港及東南亞地區。

此外，友邦亦首次宣布，未來三年斥 100 億美元股份回購股份。由於友邦過去已積累不少資本，可應對當前資本市場壓力，因此回購計劃既可提升股東回報，也不影響公司未來發展。回購計劃料可持續帶來正面影響。

雖然現時地緣政治危機及香港本地疫情嚴峻，但預期在亞洲區內強勁的本地需求及主要人口結構趨勢推動下，友邦保險所有業務的長遠前景將繼續大放異彩，現價為內含價值的 1.5 倍，估值並不昂貴，建議 HK\$75 吸納，目標價 HK\$85，止蝕 HK\$70。

前收市價：HK\$77.25

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月14日

## 企業、金融市訊息

- 國家烟草專賣局公開徵求對《電子烟》國家標準(二次徵求意見稿)的意見。其中對於霧化物的設計，標準提及不應對未成年人產生誘導性，不應使產品特徵風味呈現除烟草外的其他風味。
- 根據工信部官網最新發布的道路機動車輛生產企業及產品清單，恆大汽車(00708)旗下「恒馳5」仍在清單之中，這意味著「恒馳5」已通過工信部新車一個月公示期，具備銷售資格。
- 中國聯通(00762)公布，去年全年盈利 143.68 億元(人民幣·下同)，按年升 15.01%；派末期息每股 0.096 元。期內，收入 3278.54 億元，按年升 7.9%。
- 京東物流(02618)公布，公司以總代價 89.76 億元人民幣收購內地物流商德邦控股約 99.99% 股本權益。德邦控股去年除稅後盈利為 3107 萬元人民幣，而 2020 年同期為 5.18 億元人民幣。
- 歌禮製藥(01672)公布，已將利托那韋口服片年產能進一步擴大至約 5.3 億片，以滿足國內和全球日益增長的潛在需求。
- 中國電信(00728)公布，經初步核算，去年股東應佔利潤按年增長 23%至 25%，經營收入則增長 10%至 12%；2020 年度同期股東應佔利潤及經營收入為 208.5 億及 3935.61 億元人民幣。
- 丘鈦科技(01478)公布 2 月手機攝像頭模組銷量按年跌 17.6%至 2608.5 萬件，按月更跌 45%。
- 電視廣播(00511)發盈警，料去年度虧損將按年擴大擴大 1.29 倍至 1.36 倍，至虧損 6.4 億元至 6.6 億元；收入則按年增長 6%至 28.99 億元。

## 上日 10 大成滬股通股份 (南向淨流入 31.39 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	933.9 百萬	1781.7 百萬	2715.6 百萬
601012	隆基股份	871.2 百萬	856.1 百萬	1727.3 百萬
600036	招商銀行	508.7 百萬	654 百萬	1162.7 百萬
600887	伊利股份	560.9 百萬	505.1 百萬	1066 百萬
603259	藥明康德	213.7 百萬	717.3 百萬	931 百萬
700	騰訊控股	3261.6 百萬	1802.9 百萬	5064.5 百萬
3690	美團 - W	1812 百萬	745.2 百萬	2557.3 百萬
1024	快手 - W	616.1 百萬	440.6 百萬	1056.7 百萬
883	中國海洋石油	277.5 百萬	658.7 百萬	936.2 百萬
388	香港交易所	243 百萬	520.5 百萬	763.5 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 20.98 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)
300059	東方財富	822.4 百萬	1298.9 百萬	2121.2 百萬
300750	寧德時代	787.9 百萬	1128 百萬	1915.9 百萬
858:SZ	五糧液	455.6 百萬	590.5 百萬	1046.1 百萬
300760	邁瑞醫療	243.7 百萬	713.2 百萬	956.9 百萬
2371:SZ	北方華創	189.4 百萬	758.8 百萬	948.2 百萬
700	騰訊控股	1666.6 百萬	2734.1 百萬	4400.7 百萬
3690	美團 - W	1152.4 百萬	713.4 百萬	1865.8 百萬
1024	快手 - W	910.3 百萬	340.9 百萬	1251.2 百萬
388	香港交易所	540.3 百萬	126.5 百萬	666.8 百萬
883	中國海洋石油	285.1 百萬	335.1 百萬	620.3 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	367.8	-4.47%	177 億
3690	美團 - W	135.4	-6.10%	95.8 億
9988	阿里巴巴 - S W	90.8	-5.52%	67.5 億
2800	盈富基金	20.8	-1.42%	61.4 億
388	香港交易所	346.6	2.54%	57.4 億
2828	恒生中國企業	71.6	-2.66%	52.8 億
9618	京東集團 - S W	211.2	-11.04%	47.7 億
1024	快手 - W	69.15	-6.43%	45.7 億
1299	友邦保險	77.25	3.07%	38.8 億
2331	李寧	58.85	-3.21%	28.8 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
2919	金山工業股權	0.059	103.45%	1.2 百萬
1142	能源及能量環球	1.62	62.00%	1.61 十萬
1281	隆基泰和智慧能源	0.149	24.17%	1.09 萬
146	太平地氈	0.98	24.05%	9.8 百
8196	建禹集團	0.62	24.00%	7.25 萬
8403	天平道合	0.65	-35.00%	1.64 十萬
8178	中國信息科技	0.137	-31.50%	2.87 十萬
1752	澳洲成峰高教	0.101	-29.86%	2.81 十萬
359	海升果汁	0.05	-29.58%	2.44 十萬
2528	尚晉國際控股	0.67	-27.96%	4.17 十萬

資料來源：彭博



2022年3月14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 &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