



2022年3月4日

## 俄烏危機續牽動市場 恆指今早料低開

## 今日焦點

- 1) 美聯儲將持續加息及啟動縮表，市場對經濟出現滯脹的擔憂上升。俄烏戰局複雜，引發石油等商品急升，市場避險情緒高企。而恆指連日走勢疲弱，反彈乏力，重磅股相繼受壓，投資者擔心續有負面消息，因此即使市況已超賣，且進入兩會會期，低位未見積極補倉。週末前夕，市況料觀望，恆指仍勢弱，早段續試年內低位，宜守穩 22000 心理大位。
- 2) 隔夜美股嗶哩嗶哩(09626)重挫約 8%。其昨公佈季報，上季經調整淨虧損則擴大至 16.6 億元人民幣，符合市場預期，不過對一季度的指引低於市場預期，料今日港股仍受壓。比亞迪(01211) 公佈，2 月新能源汽車銷量按年升 7.5 倍至 88,283 輛，今年首兩個月累計銷量逾 18.1 萬輛，按年升 4.9 倍。比亞迪股價 11 月以來隨新能源車板塊回落，關注消息對股價帶來支撐。

## 市況回顧

美聯儲主席鮑威爾重申會不惜一切穩定物價，包括加息及縮表。道指反覆跌96點或0.29%，標指跌0.53%，納指下滑1.56%。大型科技股普跌，英偉達、亞馬遜、Meta跌超2%。新能源車股走低，特斯拉挫逾4%。熱門中概股重挫，嗶哩嗶哩財報公佈後挫約8%。騰訊ADR跌3.2%。

A股高開低走，滬指全天收跌0.09%，深成指、創業板指分別跌1.09%和1.5%，兩市成交逾萬億。科技股低迷，俄烏貿易相關股份走升，航運、港口、煤炭、石油走升。港股續震蕩，恆指收漲0.55%，國指跌0.1%，恒生科技指數跌1.16%，下破5000點大關。匯豐(00005)等本地金融股走升，俄烏衝突或令運價持續高企，航運股全線走強；受益燃油附加費上調，航空股走升。科技股仍疲弱，騰訊(00700)、美團(03690)挫逾1%。

## 市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	22,467	22,543	22,380	123	0.55
恒生科技指數	4,958	5,052	4,933	-58	-1.16
上海綜合指數	3,481	3,500	3,473	-3	-0.09
深圳綜合指數	13,202	13,407	13,188	-145	-1.09
道瓊斯工業平均指數	33,795	34,179	33,642	-97	-0.29
納斯達克綜合指數	13,538	13,838	13,473	-214	-1.56
標普 500 指數	4,363	4,417	4,350	-23	-0.53
德國 DAX 指數	13,698	14,057	13,669	-302	-2.16
日經 225 指數	26,577	26,705	26,497	184	0.70
VIX 恐慌指數	30.5	32	29.3	-0.3	-0.85
紐約油價	107.7	116.6	106.4	-2.9	-2.65
黃金	1,935.9	1,944.6	1,923.1	13.6	0.71

## 恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月4日

## 股份評析

### 中糧家佳康(1610.HK) - 受惠豬肉價格築底

由於豬肉價格持續低迷，發改委近期宣佈啟動中央凍豬肉儲備收儲工作。豬價正逐步築底，料下半年有望轉勢，可繼續候低吸納豬肉龍頭中糧家佳康。

自 21 年 7 月以來，能繁母猪存欄達到頂峰，出現連續環比下降，而豬肉價格受春節後需求疲軟影響，持續走低。近期因豬糧比價過度下跌至一級預警區間，發改委已啟動中央凍豬肉儲備收儲工作，對豬肉價格有提振作用。雖然短期而言，豬價仍未能扭轉跌勢，但根據過往週期，已逐漸築底。

近期發佈的「十四五」推進農業農村現代化規劃和 2022 年的一號文件，強調健全生豬產業平穩有序發展長效機制，穩定基礎產能，防止生產大起大落，對豬肉行業平穩發展帶來支撐。

中糧家佳康以自給自足方式培養及生產生豬，運營模式較其他豬肉企業更具成本優勢，且生豬出欄量屬行業前列，在下半年豬週期重臨下，可直接受惠。股價此前觸及我們的目標價 HK\$3.7，現價估值仍吸引，料有望保持升勢，建議待回落至 HK\$3.4 吸納，上望 HK\$3.8。

前收市價：HK\$3.5

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月4日

## 企業、金融市訊息

- 俄烏第二輪談判就平民撤離等問題達成諒解，雙方同意繼續談。
- 惠譽將已經處於垃圾級的世茂(00813)集團信用評級進一步下調至 CCC。
- Debtwire 報道，龍光集團(03380)據悉尚未支付周二到期的約 6 億元人民幣信托貸款。此信托貸款有 10 天的寬限期。
- 比亞迪(01211)公佈，2 月新能源汽車產量 8.9 萬輛，上年同期 1.17 萬輛；全年累計產量 18.09 萬輛，同比增長 430%。2 月新能源汽車銷量 8.83 萬輛，上年同期 1.04 萬輛；全年累計銷量 18.15 萬輛，同比增長 494.28%。
- 嗶哩嗶哩(09626)公布第 4 季業績，期內淨營業額總額 57.81 億元(人民幣，下同)，按年增 51%，略好市場預期的 57.42 億元；淨虧損約 20.88 億元，按年收窄 22%，差過預期的蝕 20.24 億元；經調整淨虧損約 16.59 億元，2020 年同期則蝕 6.92 億元。預計今年經調整淨虧損將逐步收窄，2024 年達至盈虧平衡。
- 中煤能源(01898)發布業績快報，去年度股東應佔溢利 146.79 億元(人民幣，下同)，按年飆升 1.74 倍。每股基本盈利 1.11 元。期內，收入 2311.27 億元，按年上升 64%。
- 和黃醫藥(00013)公佈截至去年底止，全年淨虧損按年擴大 54.8%至 1.95 億美元。每股基本虧損 0.25 美元，不派末期息。年內受三款自主研发腫瘤藥物愛優特®，蘇泰達®及沃瑞沙®商業化進展所推動，收入按年增 56%至 3.56 億美元。

## 上日 10 大成滬股通股份 (南向淨流入 3.12 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	396.3 百萬	988.1 百萬	1384.4 百萬
601899	紫金礦業	542.5 百萬	482.1 百萬	1024.6 百萬
601012	隆基股份	456.9 百萬	432.6 百萬	889.5 百萬
601668	中國建築	653.5 百萬	233.6 百萬	887.1 百萬
600036	招商銀行	423.2 百萬	399.1 百萬	822.2 百萬
883	中國海洋石油	771.3 百萬	840.4 百萬	1611.7 百萬
700	騰訊控股	877.6 百萬	418.8 百萬	1296.4 百萬
1024	快手 - W	104.2 百萬	483 百萬	587.3 百萬
3690	美團 - W	187 百萬	348 百萬	535 百萬
2899	紫金礦業	237.6 百萬	281.3 百萬	518.8 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 14.38 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)
858	五糧液	243.2 百萬	1191.3 百萬	1434.6 百萬
300750	寧德時代	396 百萬	655.8 百萬	1051.7 百萬
300274	陽光電源	736.8 百萬	224.9 百萬	961.7 百萬
300014	億緯鋰能	567.2 百萬	340.7 百萬	907.9 百萬
2475	立訊精密	600.3 百萬	279.5 百萬	879.8 百萬
700	騰訊控股	710.5 百萬	672.9 百萬	1383.4 百萬
1024	快手 - W	582.7 百萬	354.2 百萬	936.9 百萬
883	中國海洋石油	784.9 百萬	142.8 百萬	927.7 百萬
3690	美團 - W	615.9 百萬	161.3 百萬	777.2 百萬
6969	思摩爾國際	252.6 百萬	227.2 百萬	479.8 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	418.8	-1.09%	83.2 億
3690	美團 - W	174.2	-1.25%	38.1 億
883	中國海洋石油	10.64	2.70%	25.3 億
1024	快手 - W	79.9	-1.18%	24.7 億
9988	阿里巴巴 - S W	104.4	0.48%	24.4 億
669	創科實業	136.1	9.05%	22.9 億
2313	申洲國際	112.5	-8.46%	21.5 億
2800	盈富基金	22.64	0.62%	21.2 億
388	香港交易所	363.2	-0.17%	20.9 億
9618	京東集團 - S W	286.2	0.42%	19.5 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
1298	雲能國際	1.13	43.04%	4.31 萬
1546	德萊建業	0.185	32.14%	1.52 千
888	貝森金融	0.158	26.40%	1.08 千
8255	神州數字	0.13	25.00%	1.08 萬
145	信能低碳	0.25	24.38%	5.70 十萬
8510	TOPSTANDARDCORP	0.046	-23.33%	4.73 十萬
2192	醫脈通	10.26	-19.34%	3.71 千萬
8452	富銀融資股份	0.305	-18.67%	5.61 萬
264	中聯發展控股	0.8	-16.67%	1.7 萬
498	藍河控股	0.1	-16.67%	2.42 萬

資料來源：彭博



2022年3月4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