



2022年3月18日

市場觀望今晚中美元首會談 李寧業績勝預期

今日焦點

- 1) 恆指連續兩日急升過千點，重上 21000，亦初步完成挾倉，北水也在反彈中回吐，料短線趨向反覆整固，波幅收窄，在 20800 至 21500 區間波動。中國釋出穩資本市場訊號，監管風險料逐步淡化，而內房市場也有回穩跡象，估計港股仍有上升空間。今晚舉行今年首次習拜會，市場注視，另投資者續觀望俄烏戰局、中港疫情變化及美國通脹展望等。
- 2) 紐油反彈至 100 美元以上，可留意油股。長和系公佈去年業績，長和(00001)多賺 15%勝預期，全年派息 2.66 元，按年升 15%。平保(02318)去年純利按年跌 29%，新業務價值亦按年跌 23.6%，料股價受壓。李寧(02331)全年淨利潤 40.1 億元人民幣，按年增 1.36 倍，毛利率上升 3.9 個百分點至 53.0%，勝市場預期。

市況回顧

美聯儲加息路徑趨明確，俄羅斯以美元支付兩筆到期債務，油價反彈。隔夜美股續走升，道指收升1.23%，標指漲1.23%，納指升1.33%。亞馬遜完成收購美高梅的交易，收升2.7%。能源股走升，西方石油升逾9%。投資者質疑中央是否能履行穩定金融市場的承諾，中概股回落。

高層會議釋放的政策信號繼續提振中港股市。昨日A股普遍上漲，地產板塊在利好刺激下漲停，建材、家居、家電板塊跟漲。滬指漲1.4%，深成指漲2.4%，創業板指漲2.8%，成交額1.27萬億。港股大型科技股持續反彈，恆指漲7.04%重回21000點上方，恆生科技指數漲7.76%。百度(09888)、京東(09618)升約16%。內房、物管大幅走升，融創(01918)暴漲約六成。大市成交逾3000億。

市場統計

| 指數 | 收市價 | 最高 | 最低 | 升跌 | 升跌(%) |
|-----------|---------|--------|--------|-------|-------|
| 恆生指數 | 21,501 | 21,501 | 20,088 | 1,414 | 7.04 |
| 恆生科技指數 | 4,573 | 4,735 | 4,406 | 329 | 7.76 |
| 上海綜合指數 | 3,215 | 3,260 | 3,203 | 44 | 1.4 |
| 深圳綜合指數 | 12,290 | 12,498 | 12,218 | 289 | 2.41 |
| 道瓊斯工業平均指數 | 34,481 | 34,484 | 33,896 | 418 | +1.23 |
| 納斯達克綜合指數 | 13,615 | 13,621 | 13,317 | 178 | +1.33 |
| 標普 500 指數 | 4,412 | 4,413 | 4,336 | 54 | +1.23 |
| 德國 DAX 指數 | 14,388 | 14,509 | 14,244 | -53 | -0.36 |
| 日經 225 指數 | 26,653 | 26,703 | 26,153 | 891 | 3.46 |
| VIX 恐慌指數 | 25.7 | 27.5 | 25.3 | -1 | -3.75 |
| 紐約油價 | 103 | 104.2 | 94.9 | 7.9 | 8.35 |
| 黃金 | 1,943.2 | 1,951 | 1,924 | 34 | 1.78 |

恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月18日

股份評析

保利物業(6049.HK)估值吸引

受中概股退市風波等多重負面消息影響，恆指近期大幅波動，而內地高層本週釋放多重政策利好信號，帶動大市反彈。保利物業業績持續利好，且受惠內房政策鬆綁及國企優勢，股價有望進一步走升，可部署。

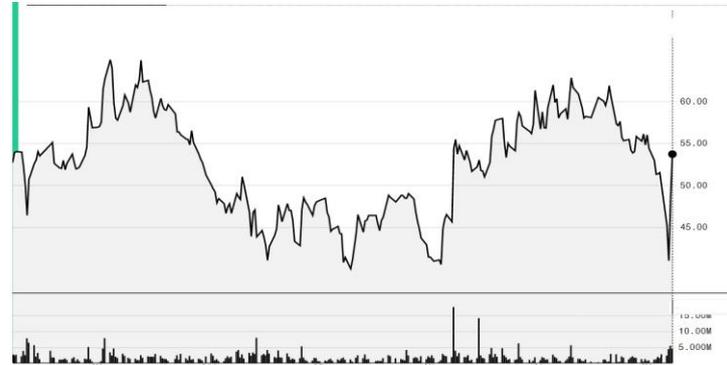
周三國務院金融穩定發展委員會召開專題會議，釋放積極政策信號，對房地產企業，提出要及時研究和提出有力有效的防范化解風險應對方案，提供向新發展模式轉型的配套措施。此外，中國財政部有關負責人稱今年內不具備擴大房地產稅改革試點城市的條件，相關訊息對內房、物管行業帶來利好。

保利物業作為國企龍頭，具優秀執行力和強勁資產負債表，料可繼續跑贏行業。保利物業此前公佈業績，去年純利 8.46 億元(人民幣，下同)，按年增長 25.56%。每股盈利 1.53 元，末期息派 30.5 分。撇除外匯變動影響，核心純利按年升 30.6%，與市場預期相符。管理層指引 2022 年收入及淨利潤按年增長不少於 30%及 20%，且將積極併購。

股價經過近期調整，估值仍吸引，建議 HK\$53 買入，暫上望 HK\$66，跌破 HK\$49 止蝕。

前收市價：HK\$53.7

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月18日

企業、金融市訊息

- 習近平主持召開中共政治局常委會議，要求不斷優化疫情防控舉措，使防控工作更有針對性，努力用最小的代價實現最大的防控效果。
- 中國證監會承諾推進解決資本市場預期、生態、環境等重點、敏感問題，重申全力維護市場平穩運行。
- 中国证监会据悉考虑允许美国监管部门最快今年检查较不敏感公司的审计底稿。
- 中美元首將於北京時間周五晚進行俄烏戰爭爆發以來的首次通話，美國國務卿布林肯稱拜登會向習近平明確表示，如果中國採取任何行動支持俄羅斯的侵略，美國將讓中國付出代價。
- 長和(00001)公布去年純利 334.84 億元，按年上升 15%，每股盈利 8.7 元，派末期息每股 1.86 元，全年派息 2.66 元，按年增 15%；若扣除一次性項目產生的影響，去年基本溢利按年增長三成。
- 中國廣核電力(01816)全年盈利增 1.78%，末期息 8.4 分人民幣。
- 新鴻基公司(00086)公布，去年盈利 28.14 億元，按年增長 10.44%，每股基本盈利 142.7 仙；派第二次中期股息 14 仙及特別股息 4 仙。
- 福耀玻璃(03606)全年溢利增 20.98%；末期息 1 元人民幣。
- 鴻騰(06088)公布，去年盈利 1.38 億元(美元·下同)，按年增長 2.24 倍，每股基本盈利 2.04 仙；不派末期息。期內，營收按年升 4.07%。
- 中國電力(02380)全年轉蝕 5.16 億人民幣，末期息 5 分人民幣。

上日 10 大成交滬股通股份 (南向淨流出 17.15 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 | 2799.6 百萬 | 2856.4 百萬 | 5656 百萬 |
| 600036 | 招商銀行 | 1301.4 百萬 | 1125.5 百萬 | 2426.9 百萬 |
| 601318 | 中國平安 | 856.2 百萬 | 952.3 百萬 | 1808.5 百萬 |
| 603259 | 藥明康德 | 780.3 百萬 | 746.4 百萬 | 1526.6 百萬 |
| 601012 | 隆基股份 | 661.7 百萬 | 805.2 百萬 | 1466.8 百萬 |
| 700 | 騰訊控股 | 2731.6 百萬 | 4302.9 百萬 | 7034.5 百萬 |
| 3690 | 美團 - W | 1634.1 百萬 | 2971.9 百萬 | 4606.1 百萬 |
| 1918 | 融創中國 | 863.1 百萬 | 1069.5 百萬 | 1932.6 百萬 |
| 1024 | 快手 - W | 487.5 百萬 | 543.5 百萬 | 1031 百萬 |
| 2269 | 藥明生物 | 570.1 百萬 | 319.7 百萬 | 889.8 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 41.57 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 | 2751.3 百萬 | 1634.4 百萬 | 4385.7 百萬 |
| 300059 | 東方財富 | 2797.1 百萬 | 1362.6 百萬 | 4159.7 百萬 |
| 858:SZ | 五糧液 | 829 百萬 | 1083.2 百萬 | 1912.3 百萬 |
| 333:SZ | 美的集團 | 1070.3 百萬 | 231.9 百萬 | 1302.2 百萬 |
| 300015 | 愛爾眼科 | 567 百萬 | 646.5 百萬 | 1213.6 百萬 |
| 700 | 騰訊控股 | 1839.1 百萬 | 1542.5 百萬 | 3381.6 百萬 |
| 3690 | 美團 - W | 1651.3 百萬 | 953.6 百萬 | 2604.9 百萬 |
| 2331 | 李寧 | 1136.4 百萬 | 85.6 百萬 | 1222 百萬 |
| 1918 | 融創中國 | 488.5 百萬 | 623.4 百萬 | 1111.9 百萬 |
| 1024 | 快手 - W | 615.5 百萬 | 461.7 百萬 | 1077.2 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 | 390 | 6.27% | 270 億 |
| 3690 | 美團 - W | 157.2 | 12.29% | 174 億 |
| 9988 | 阿里巴巴 - S W | 102 | 12.46% | 146 億 |
| 2828 | 恒生中國企業 | 74.72 | 7.51% | 132 億 |
| 2800 | 盈富基金 | 21.68 | 7.12% | 95.2 億 |
| 9618 | 京東集團 - S W | 254.4 | 15.85% | 84.9 億 |
| 388 | 香港交易所 | 382.6 | 6.16% | 62.8 億 |
| 1024 | 快手 - W | 74.95 | -0.86% | 54.1 億 |
| 1918 | 融創中國 | 6.25 | 59.03% | 52.3 億 |
| 2269 | 藥明生物 | 56.6 | 19.79% | 42.5 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 |
|------|-----------|-------|---------|---------|
| 176 | 先機企業集團 | 0.065 | 80.56% | 4.79 百萬 |
| 1918 | 融創中國 | 6.25 | 59.03% | 52.3 億 |
| 3319 | 雅生活服務 | 15.24 | 48.83% | 2.49 億 |
| 1030 | 新城發展 | 4.18 | 47.70% | 3.03 億 |
| 1516 | 融創服務 | 5.71 | 46.79% | 9.22 億 |
| 2919 | 金山工業股權 | 0.016 | -38.46% | 3.04 十萬 |
| 379 | 恒嘉融資租賃 | 0.107 | -27.70% | 1.37 十萬 |
| 8307 | 密迪斯肌 | 0.198 | -25.28% | 3.57 千 |
| 959 | 世紀娛樂國際 | 0.29 | -20.55% | 9.04 十萬 |
| 7552 | X I 二南方恒科 | 10.89 | -16.68% | 7.01 億 |

資料來源：彭博



2022年3月18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