



2022年3月28日

上海今日起分區封控 留意美團、中石化

今日焦點

- 1) 俄烏戰局膠著，北約峰會未見激化局勢。然而，中俄關係密切，歐美威脅制裁，逐漸影響國際投資者對中資股的信心，資金入市審慎。中港首季經濟數據疲弱，市場觀望第二季減息降準。今早恆指隨美團反彈，料升勢欠穩，短線不明朗因素仍有待消化，特別是上海疫情惡化，今日起分區封控，留意市場反應，估計指數在 21300-21800 區間上落。
- 2) 美團(03690)四季報勝預期，營收 495.23 億元人民幣，同比增長 30.6%，經調整虧損 39.35 億元。信義能源(03868)公佈以每股 4.14 元價格（即折讓 8%），向高瓴及中金公司(03908)發行 1.884 億股新股，涉資約 7.8 億元。中石化(00386)去年純利增長 1.15 倍至 719.75 億元人民幣，全年派息 0.47 元，資本開支預算加碼至 1,980 億元，按年升近兩成。留意股價表現，同時也可留意油服股，如中石化油服(01033)、中海油服 (02883)。

市況回顧

市場觀望俄烏局勢，美三大股指週五收盤漲跌各異，標普 500 指數收漲 0.5%，道指升 0.44%，納指挫 0.16%。債市繼續急跌，10 年期美國國債息率一度突破 2.5 厘。中概股走低，金山雲挫逾 10%，京東挫 2.6%。

週五 A 股再收跌，全周滬指累跌 1.2%，為連續第五周下跌，深成指跌 2.08%、創業板指跌 2.8%。週五醫藥股回落，農業股普漲。週五港股在科技股帶領下普跌，恆指挫約 2.5%，恆生科技指數跌約 5%。美團(03690)跌逾 8%。京東物流(02618)折讓一成配股，挫逾 13%。互聯網醫療板塊跌幅居前。

市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	21,405	21,946	21,290	-541	-2.47
恒生科技指數	4,379	4,635	4,333	-230	-4.98
上海綜合指數	3,212	3,257	3,212	-38	-1.17
深圳綜合指數	12,073	12,331	12,073	-233	-1.89
道瓊斯工業平均指數	34,861	34,943	34,632	153	0.44
納斯達克綜合指數	14,169	14,219	14,011	-23	-0.16
標普 500 指數	4,543	4,546	4,501	23	0.51
德國 DAX 指數	14,306	14,428	14,247	32	0.22
日經 225 指數	28,150	28,339	27,947	39	0.14
VIX 恐慌指數	20.81	22.86	20.81	-0.86	-3.97
紐約油價	113.9	114.1	108.7	1.6	1.39
黃金	1,954.2	1,965.1	1,942.6	-8	-0.41

恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月28日

股份評析

滔博(6110.HK)估值吸引

知名運動品牌耐克早前發佈季報，大中華區業績環比改善，供應鏈壓力有所緩和。消息利好其中國區主要代理商滔博。滔博在新疆棉事件後，股價持續調整，現價估值吸引，可趁低部署。

根據耐克財報，在截至2月28日的三個月里，在華銷售額同比下降8%，好於市場預期的12%的降幅，亦較上一季度24%的降幅明顯改善。耐克管理層對大中華市場業績恢復保持樂觀。另外，耐克透露，已和核心銷售商滔博和寶勝建立新的合作模式，透過會員資格消費者可在門店解鎖獨家的產品和優惠，此舉將提升客戶體驗，促進品牌零售商的業務增長。

耐克作為滔博的第一大客戶，其在大中華區的業務復甦及供應鏈壓力的緩解，將會對滔博業績帶來正面影響。此前受東南亞工廠停工影響，滔博去年第三季度收入錄得約20%降幅，但12月起降幅已收窄，而隨耐克業績公佈，滔博新財年的表現值得期待。此外，滔博與斯凱奇的戰略合作及今年與國產品牌的合作也有望為收入貢獻新增長點。

滔博現價市盈率僅11倍，估值吸引。建議HK\$6.3左右買入，暫上望HK\$8.6，跌破HK\$5.4止蝕。

前收市價：HK\$6.31

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月28日

企業、金融市訊

- 上海市疫情防控辦周日(27日)夜晚突然發布通告稱,周一凌晨5時起在全市範圍內開展新一輪切塊式、網格化核酸篩查。具體執行上將以黃浦江為界,兩段式封城。
- 美團2021四季度營收495.23億元(人民幣,下同),同比增長30.6%;淨虧損53.39億元,去年同期淨虧損22.4億元;經調整淨虧損39.35億元,去年同期經調整淨虧損14.36億元。
- 美國聯邦通信委員會(FCC)週五將中國電信(00728)和中國移動(00941)等列入「對美國國家安全構成威脅的通信設備和服務」的清單。目前該清單中有8家公司,其餘還有華為、中興、海能達、海康威視和大華股份等。
- 路透報道,中石化(00386)響應中國政府呼籲,已暫停多個俄羅斯項目,包括在俄一項重大石化投資,以及與天然氣營銷企業的談判。
- 中石化(00386)公布,按照國際財務報告準則,去年收入2.74萬億元(人民幣,下同),同比增長30.2%;公司股東應佔利潤719.75億元,同比增長115.2%;經營活動所得現金淨額2,251.74億元,創歷史最好水平;每股末期股息0.31元,全年共派0.47元,派息率為80%。
- 據報道,恆大(03333)復工率達95%。其中有424個項目已恢復至正常施工水平,占比55%。
- 海昌海洋公園(02255)公布,去年盈利8.45億元(人民幣,下同),每股盈利21.12分,不派末期息;2020年同期虧損14.52億元。
- 中國神華(01088)去年純利516.07億元(人民幣,下同),按年增長44%,基本每股盈利為2.597元,末期息2.54元。

上日10大成滬股通股份(南向淨流出5.17億)

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	1533.8 百萬	1260.2 百萬	2794 百萬
601012	隆基股份	972.8 百萬	522.4 百萬	1495.2 百萬
600036	招商銀行	390.9 百萬	702.6 百萬	1093.5 百萬
601899	紫金礦業	631.6 百萬	284.4 百萬	916 百萬
603259	藥明康德	402.7 百萬	432.4 百萬	835.1 百萬
700	騰訊控股	1374 百萬	667.6 百萬	2041.6 百萬
3690	美團 - W	503.3 百萬	299.7 百萬	803 百萬
2269	藥明生物	568.8 百萬	127 百萬	695.9 百萬
883	中國海洋石油	230.4 百萬	349.8 百萬	580.2 百萬
1088	中國神華	201.9 百萬	354.7 百萬	556.5 百萬

資料來源:彭博、港交所

上日10大成深股通股份(南向淨流出7.58億)

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	1361.6 百萬	1023.3 百萬	2384.9 百萬
300059	東方財富	362.5 百萬	725.7 百萬	1088.2 百萬
2371.SZ	北方華創	234.4 百萬	637.2 百萬	871.6 百萬
300274	陽光電源	410 百萬	383.2 百萬	793.2 百萬
858.SZ	五糧液	474 百萬	254.4 百萬	728.4 百萬
700	騰訊控股	898 百萬	1213.5 百萬	2111.4 百萬
3690	美團 - W	648 百萬	151.4 百萬	799.5 百萬
1810	小米集團 - W	270.8 百萬	295.9 百萬	566.7 百萬
388	香港交易所	71.9 百萬	489.1 百萬	560.9 百萬
883	中國海洋石油	408.7 百萬	93 百萬	501.7 百萬

資料來源:彭博、港交所

上日10大成最活躍

代號	股票名稱	收市價	變幅(%)	成交額
700	騰訊控股	356.4	-2.62%	137 億
9988	阿里巴巴 - S W	107.4	-5.62%	64.8 億
3690	美團 - W	135	-8.16%	62.2 億
9618	京東集團 - S W	228.8	-5.30%	39.5 億
2269	藥明生物	63.6	-8.36%	38.3 億
2828	恒生中國企業	73.8	-3.07%	32.9 億
2800	盈富基金	21.58	-2.53%	28.9 億
1299	友邦保險	80.2	-3.14%	25.5 億
1211	比亞迪股份	211.6	-6.04%	24.1 億
941	中國移動	55.05	-1.70%	20.9 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
254	國家聯合資源	0.212	46.21%	1.87 千萬
8403	天平道合	0.93	45.31%	7.70 十萬
6108	新銳醫藥	0.136	30.77%	2.79 千萬
8107	威誠國際控股	0.204	27.50%	1.23 十萬
1255	T A T A 健康	1.3	27.45%	1.61 十萬
988	絲路物流控股	0.19	-26.92%	2.00 十萬
2192	醫脈通	8.23	-24.08%	3.3 千萬
8619	WAC HOLDINGS	0.081	-22.86%	6.51 十萬
264	中聯發展控股	0.77	-21.43%	1.69 十萬
846	明發集團	0.27	-20.59%	2.6 百

資料來源:彭博



2022年3月28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