



2022年3月1日

市場續觀望俄烏局勢 融創傳洽售京、滬項目

今日焦點

- 1) 恆指 2 月急挫 4.6%，美聯儲加息、本地疫情大爆發及俄烏突然爆發戰事，都打擊市場情緒及信心。港股進入業績期，反見科網及重磅股受壓，市底顯然在轉差。俄烏昨開始和談，市場觀望，避險情緒持續。內地兩會前夕，強調穩中求進，保持平穩健康的經濟環境，有利中港股市消化沽壓。技術上，港股略超賣，可作一定反彈，23000 是短線阻力。
- 2) 中國前 100 家房地產開發商 2 月份銷售額同比下降 47.2%，降幅高于前月。據《REDD》，融創中國(01918)正在與中國信達(01359.HK)洽談出售上海及北京的兩個項目。昨融創勁插 16%，該公司已和投資者溝通稱已準備好足額兌付將於 4 月 1 日到期的 40 億元人民幣可回售債券。另，信義系公佈財報，其中信義玻璃(00868)全年盈利升約八成，派末期息每股 76 仙。

市況回顧

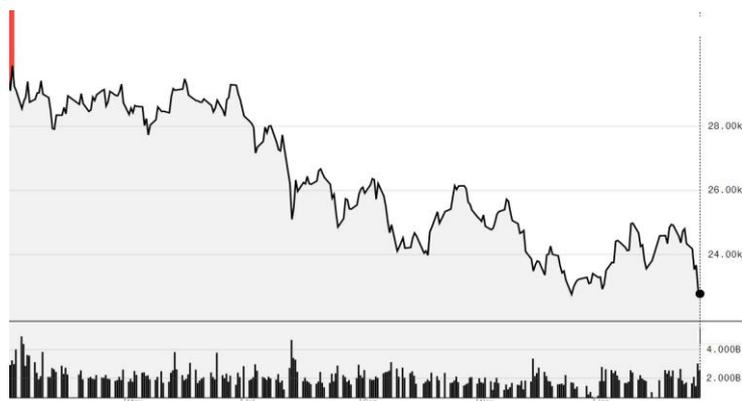
歐美進一步升級對俄制裁，美禁止與俄央行及國家財富基金開展業務，俄烏首日和談結束，同意進一步磋商。美股漲跌不一，道指收挫166點或0.49%。標指跌0.24%。納指轉升0.41%。新能源車股走升，特斯拉漲逾7%。美國10年期債息尾段跌13.2基點，至1.836厘。

A股探底回升，滬指收漲0.32%，深成指漲0.32%，創業板指漲0.89%。煤炭、有色金屬走強，新能源表現活躍。兩市成交約9500億元人民幣。恆指受俄烏局勢影響，一度跌逾300點，午後回升，恆指收跌54點，恒生科技指數漲0.11%。航運、有色金屬全日強勢，內銀尾盤拉升。

市場統計

指數	收市價	最高	最低	升跌	升跌(%)
恒生指數	22,713	22,818	22,406	-54	-0.24
恒生科技指數	5,118	5,114	5,029	5.4	0.11
上海綜合指數	3,462	3,462	3,426	11	0.32
深圳綜合指數	13,456	13,458	13,279	43	0.32
道瓊斯工業平均指數	33,893	33,964	33,469	-166	-0.49
納斯達克綜合指數	13,751	13,811	13,550	57	0.41
標普 500 指數	4,374	4,389	4,315	-11	-0.25
德國 DAX 指數	14,461	14,511	14,107	-106	-0.73
日經 225 指數	26,527	26,645	26,263	50	0.19
VIX 恐慌指數	30.1	33.5	28.4	2.6	+9.28
紐約油價	95.7	99.1	94.4	4.1	4.5
黃金	1,900.7	1,935.2	1,892.2	13.1	0.69

恆生指數日線圖



資料來源：彭博



2022年3月1日

股份評析

太平洋航運(2343.HK)受惠乾散貨運市場需求強勁

俄烏局勢令供應鏈短缺問題持續，運價料持續保持強勁。太平洋航運此前公佈去年扭虧，且大派特別息，管理層重申明年乾散貨市場持續暢旺，可待股價回調吸納。

太平洋航運公佈，截止去年年底，全年純利扭虧為盈，賺8.45億美元，上財年同期虧損2.08億美元。每股基本盈利17.9美仙(約139.1港仙)，派末期股息每股42仙及額外特別股息每股18仙，全年合共派息每股74仙。

公司指出運費正處於季節性復甦初期，料未來數月市場運費強勁。基於目前對小宗散貨及穀物需求強勁，乾散貨貨運市場將在今明兩年保持強勁。

公司去年增添11艘現代化的二手貨船，並出售五艘最小型及船齡最高的小靈便型乾散貨船，目前自有船隊為121艘小靈便型及超靈便型幹散貨船，合共營運約250艘自有及租賃貨船。關於俄羅斯和烏克蘭局勢，管理層指只佔業務的3%，而且其亦沒有一艘船在黑海。

我們於去年11月建議低位吸納該股份，目前太航股價較11月低位已反彈約六成。基於去年的良好業績表現，公司現價市盈率約3倍，相信股價仍有進一步上升空間，有貨者可續持有，無貨者可待回落至HK\$3.8左右吸納，上望HK\$4.6。

前收市價：HK\$4.14

圖一：日線圖



資料來源：彭博



2022年3月1日

企業、金融市訊息

- 信義光能(00968)公布，截至去年底止年度業績，股東應佔溢利 49.24 億元，按年增長 7.97%，每股盈利 55.65 仙，派末期息 10 仙。期內，收益 160.65 億元，按年增長 30.44%。
- 信義能源(03868)公布，截至去年底止年度業績，股東應佔溢利 12.32 億元，按年增長 33.65%，每股盈利 17.33 仙，派末期息 10 仙。期內，收益 22.97 億元，按年增長 33.36%。
- 信義玻璃(00868)公布，截至去年底止全年盈利 115.56 億元，按年升 79.94%；每股盈利 287 仙，派末期息每股 76 仙。期內，收益 304.59 億元，按年升 63.62%。
- 澳博控股(0880)公布，截至去年底止年度業績，股東應佔虧損 41.44 億元，上年同期虧損 30.25 億元，不派息。期內，博彩淨收 96.08 億元，按年增長 31.5%，經調整 EBITDA 虧損 15.81 億元。
- 京信通信(02342)預期去年全年虧損約 5.9 億元，2020 年同期虧損約 1.9 億元。
- 中國發改委指，全國平均豬糧比價進入過度下跌一級預警區間，將啟動中央儲備凍豬肉收儲工作。
- 據《REDD》引述知情人士透露，融創中國(01918.HK)正在與中國信達(01359.HK)洽談出售上海及北京的兩個項目。潛在交易預計可為公司帶來幾十億元人民幣新增資金。據《路透》從融創中國內部人士處獲悉表示，公司已準備好資金兌付將於 4 月 1 日到期的本金為 40 億元人民幣(20 融創 01)可回售債券。

上日 10 大成交滬股通股份 (南向淨流入 10.30 億)

代號	股票名稱	買入金額 (人民幣)	賣出金額 (人民幣)	滬港成交額 (人民幣)
600905	三峽能源	1320.8 百萬	956 百萬	2276.8 百萬
600519	貴州茅台	795.7 百萬	893.2 百萬	1688.9 百萬
688599	天合光能	731.4 百萬	592 百萬	1323.4 百萬
601012	隆基股份	661.4 百萬	551.4 百萬	1212.9 百萬
601006	大秦鐵路	492.6 百萬	497 百萬	989.5 百萬
700	騰訊控股	1308.3 百萬	1693.7 百萬	3002 百萬
3690	美團 - W	405 百萬	424 百萬	829.1 百萬
1918	融創中國	302.3 百萬	291.1 百萬	593.4 百萬
1024	快手 - W	256.1 百萬	227.3 百萬	483.4 百萬
939	建設銀行	163.8 百萬	283.6 百萬	447.4 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 12.70 億)

代號	股票名稱	買入金額 (人民幣)	賣出金額 (人民幣)	滬港成交額 (人民幣)
300750	寧德時代	720.6 百萬	860.9 百萬	1581.4 百萬
651:SZ	格力電器	624.3 百萬	639.6 百萬	1263.9 百萬
300059	東方財富	320.8 百萬	524.4 百萬	845.2 百萬
2812:SZ	恩捷股份	339.7 百萬	405.8 百萬	745.5 百萬
2594:SZ	比亞迪	278.6 百萬	394.9 百萬	673.5 百萬
700	騰訊控股	923.5 百萬	562.8 百萬	1486.3 百萬
3690	美團 - W	368.6 百萬	142.1 百萬	510.7 百萬
388	香港交易所	96.9 百萬	377.2 百萬	474.1 百萬
1918	融創中國	216.7 百萬	222 百萬	438.8 百萬
883	中國海洋石油	319 百萬	102.9 百萬	421.9 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	421.2	-0.66%	112 億
9988	阿里巴巴 - S W	104.2	-1.05%	57.7 億
2828	恒生中國企業	81.3	0.10%	51.6 億
3690	美團 - W	172.2	1.18%	48.4 億
388	香港交易所	377.6	-3.18%	39.5 億
2800	盈富基金	22.88	-0.18%	34.1 億
9999	網易 - S	152.5	4.24%	30.8 億
1299	友邦保險	81.25	-0.31%	25.2 億
939	建設銀行	5.86	1.91%	25 億
9618	京東集團 - S W	279.2	1.23%	22.5 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
1303	滙力資源	0.49	38.03%	2.92 十萬
9	金奧國際	0.038	26.67%	4.64 萬
8417	大地教育	0.035	20.69%	1.04 萬
8153	法諾集團	0.073	19.67%	4.71 百萬
8293	星亞控股	0.05	19.05%	2.39 萬
3683	榮豐億控股	0.131	-89.35%	1.48 千萬
474	信銘生命科技	0.071	-62.63%	5.55 百萬
8281	中國金典集團	0.164	-29.31%	1.04 千
8353	安科系統	0.42	-20.76%	3.78 萬
8619	WAC HOLDINGS	0.099	-19.51%	1.1 百萬

資料來源：彭博



2022年3月1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 & 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