

港股反覆向好機會較大，惟俄羅斯地緣政治為大市主要風險

中國 1 月財新服務業 PMI 創 5 個月新低，報 51.4，而製造業 PMI 也下滑 1.8% 至 49.1，低於 50 的盛衰分界水平，亦是 3 月以來最低水平。事件上，內地於春節期間的數據表現一般，期內的旅遊收入下滑 3.9%，為 2019 年同期的 56.3%，而一手樓銷售亦同比跌近 50%。經濟復甦步伐或受疫情反覆影響，而通脹問題亦為下遊企業盈利帶來壓力。另外，中美關係亦出現隱憂，美國商務部把 33 間中國企業納入禁運名單，引發市場更多憂慮。雖然近期負面消息較多，而且美英的貨幣政策趨於收緊，或不利風險市場估值，不過市場已有所預期，加上投資者或憧憬內地政府為穩增長可能推出更多支持政策，港股表現不宜過份悲觀。技術上，恒指於多條平均線之上，料短線反覆向好的機會較大，我們料港股於 23,800 點將見支持，而 25,200 點為主要阻力位。恒指將於 2 月 18 日季檢，值得投資者留意。板塊方面，則可留意本港電訊股，除業務面較穩定外，股息亦逾 5%，具防守力。惟近期烏克蘭局勢緊張，地緣政治為大市的最大風險。

外圍方面，根據 Refinitiv 數據，標普成分股已公佈的最新財報中，有近 80% 的財報表現優於市場預，市場正消化其影響。另外，近期數據反映經濟復甦速度超預期，除通脹創近 40 年新高外，1 月非農數據在 Omicron 疫情嚴重的背景下仍大幅好於預期，令美聯儲的加息預期持續升溫。不過，加息將不利風險市場估值，加上地緣政治風險持續，我們料美股將持續波動。

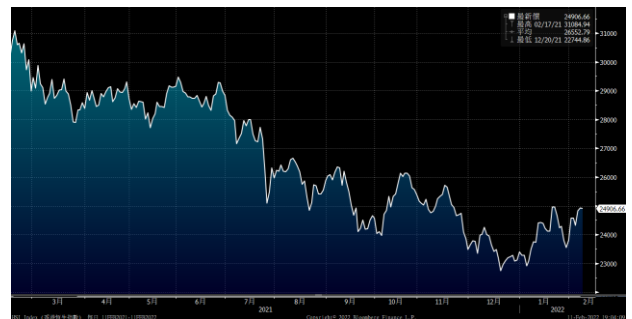
由於疫情反覆，投資者可留意聯合包裹(UPS)(UPS-US)。公司早前公佈了營運數據，於 21 年第四季，收入增加 11.5% 至 277.7 億美元，調整後淨利增至創紀錄的 31.5 億美元。由於疫情帶動快遞運輸需求急劇上升，加上更多傳統商店關閉促使更多購物者上網購物，管理層料 2022 年的營收約為 1,020 億美元，高於市場預的 1,000 億美元，而調整後的營業獲利率為 13.7%，高於 2021 年水平。由於管理層對公司未來表現仍較樂觀，加上股價近期表現不俗，值得留意。

一周市場表現：

環球指數	上周五收報	一周變動(%)
香港恆生指數	24,906.66	1.4%
恆生中國企業指數	8,784.39	2.3%
恆生科技指數	5,597.05	0.3%
上海證券交易所綜合指數	3,462.95	3.0%
深圳證交所綜合指數	2,262.96	0.0%
日經225指數	27,696.08	0.9%
韓國KOSPI指數	2,747.71	-0.1%
標準普爾500指數	4,418.64	-1.8%
道瓊工業平均指數	34,738.06	-1.0%
納斯達克綜合指數	13,791.15	-2.2%
法國CAC40指數	7,011.60	0.9%
德國法蘭克福DAX指數	15,425.12	2.2%
富時100指數	7,661.02	1.9%
芝加哥選擇權交易所波動率指數	27.36	17.8%
恒指波幅指數	23.20	1.2%

資料來源：Bloomberg

恆生指數：



資料來源：Bloomberg

聯合包裹：



資料來源：Bloomberg

Alphabet (NASDAQ: GOOGL) 谷歌母企早前亦公佈 2021 財年第四季度業績，收入同比升 32% 至 753.3 億美元，淨利亦升 35% 至 206.4 億美元。全年計收入增 41% 至 2,576 億美元，淨利升 80% 至 760.3 億美元。事實上，公司的網絡業務的廣告收入仍達 612.4 億美元，年增 33%，而加上有望成下個增長引擎的雲端業務的營運虧損亦見縮減，帶動了業績表現。公司表示，零售廣告成是公司的主要增長動力，而且年內亦有計劃將股份「1 拆 20」，有利增強流動性及擴大股東基礎，股份亦可留意。

Alphabet:



資料來源：Bloomberg

標普500指數成份股表現: (最大市值)

公司	一周表現	市值(十億美元)
APPLE INC	-2.2%	2,752
MICROSOFT CORP	-3.6%	2,212
ALPHABET INC-CL C	-6.2%	1,774
AMAZON.COM INC	-2.8%	1,560
TESLA INC	-6.9%	889
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1.3%	713
NVIDIA CORP	-1.5%	599
META PLATFORMS INC-CLASS A	-7.4%	598
VISA INC-CLASS A SHARES	-1.6%	487
JPMORGAN CHASE & CO	0.9%	455

標普500指數成份股表現: (最大升幅)

公司	一周表現	市值(十億美元)
NEWELL BRANDS INC	14.3%	10.4
FREEPORT-MCMORAN INC	11.4%	62.9
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	11.1%	21.4
TYSON FOODS INC-CL A	11.0%	35.5
MICRON TECHNOLOGY INC	10.6%	100.5
OMNICOM GROUP	10.5%	17.7
CARNIVAL CORP	10.4%	25.0
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	9.7%	15.2
BAKER HUGHES CO	9.6%	29.9
PENN NATIONAL GAMING INC	8.3%	8.3

標普500指數成份股表現: (表現最差)

公司	一周表現	市值(十億美元)
LUMEN TECHNOLOGIES INC	-19.3%	10.3
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	-12.2%	23.4
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	-10.5%	7.8
PAYPAL HOLDINGS INC	-8.6%	134.3
ADVANCED MICRO DEVICES	-8.4%	135.7
MOTOROLA SOLUTIONS INC	-8.3%	36.5
QUALCOMM INC	-8.3%	185.5
INCYTE CORP	-8.2%	14.8
ADOBE INC	-7.7%	223.6
ILLUMINA INC	-7.7%	51.7

納斯達克綜合指數成份股表現: (最大市值)

公司	一周表現	市值(十億美元)
APPLE INC	-2.2%	2,752
MICROSOFT CORP	-3.6%	2,212
ALPHABET INC-CL C	-6.2%	1,774
AMAZON.COM INC	-2.8%	1,560
TESLA INC	-6.9%	889
NVIDIA CORP	-1.5%	599
META PLATFORMS INC-CLASS A	-7.4%	598
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	-3.8%	255
BROADCOM INC	-2.8%	237
PEPSICO INC	-2.3%	233

納斯達克綜合指數成份股表現: (最大升幅)

公司	一周表現	市值(十億美元)
DATADOG INC - CLASS A	11.4%	52.2
MICRON TECHNOLOGY INC	10.6%	100.5
PINDUODUO INC-ADR	7.4%	75.2
AIRBNB INC-CLASS A	7.1%	105.8
ZSCALER INC	5.4%	38.2
MERCADOLIBRE INC	5.4%	55.1
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	4.4%	55.3
ALIGN TECHNOLOGY INC	3.9%	40.1
BOOKING HOLDINGS INC	3.6%	103.9
DOCUSIGN INC	3.4%	24.2

納斯達克綜合指數成份股表現: (表現最差)

公司	一周表現	市值(十億美元)
SEAGEN INC	-9.1%	23.0
PAYPAL HOLDINGS INC	-8.6%	134.3
ADVANCED MICRO DEVICES	-8.4%	135.7
QUALCOMM INC	-8.3%	185.5
ADOBE INC	-7.7%	223.6
ILLUMINA INC	-7.7%	51.7
META PLATFORMS INC-CLASS A	-7.4%	597.6
FISERV INC	-7.1%	64.3
TESLA INC	-6.9%	888.8
XILINX INC	-6.7%	48.4

14/02/2022

每週市場 2022/2/14 評論



滙業證券有限公司

Delta Asia Securities Limited

權益披露

研究部分析員及其關連人士沒有持有報告內所推介證券的任何及相關權益；及並無於報告內所推介證券的上市法團擔任高級人員。分析員（等）之報酬不會直接或間接與本報告發表的特定意見或觀點有任何關聯。

滙業證券有限公司與本報告所推介證券的上市法團沒有任何投資銀行業務關係，也沒有任何持有該(等)上市法團市值 1% 或以上的財務權益。此外，滙業證券有限公司的任何僱員概無擔任上市法團的高級人員。

免責聲明

滙業證券有限公司（「滙業證券」，香港證監會 CE 編號: AAW265）的研究部提供以上資料。文內內容及資料未經香港證監會或任何監管機構審核，惟滙業證券會按“證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則”內第 16 條有關分析員的操守準則編制以上資料。為此，以上資料（無論為明示或暗示）均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。滙業證券或其聯營公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。客戶如以任何方式將以上資料分發予他人，滙業證券或其聯營公司對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。投資涉及風險。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

版權所有

本報告受版權保護，據此，未經滙業證券有限公司明確表示同意，本報告不得用於任何其他目的，也不得出售、分發、出版、或以任何方式轉載。

地址：滙業證券有限公司，香港灣仔告士打道 72 號六國中心 5 樓