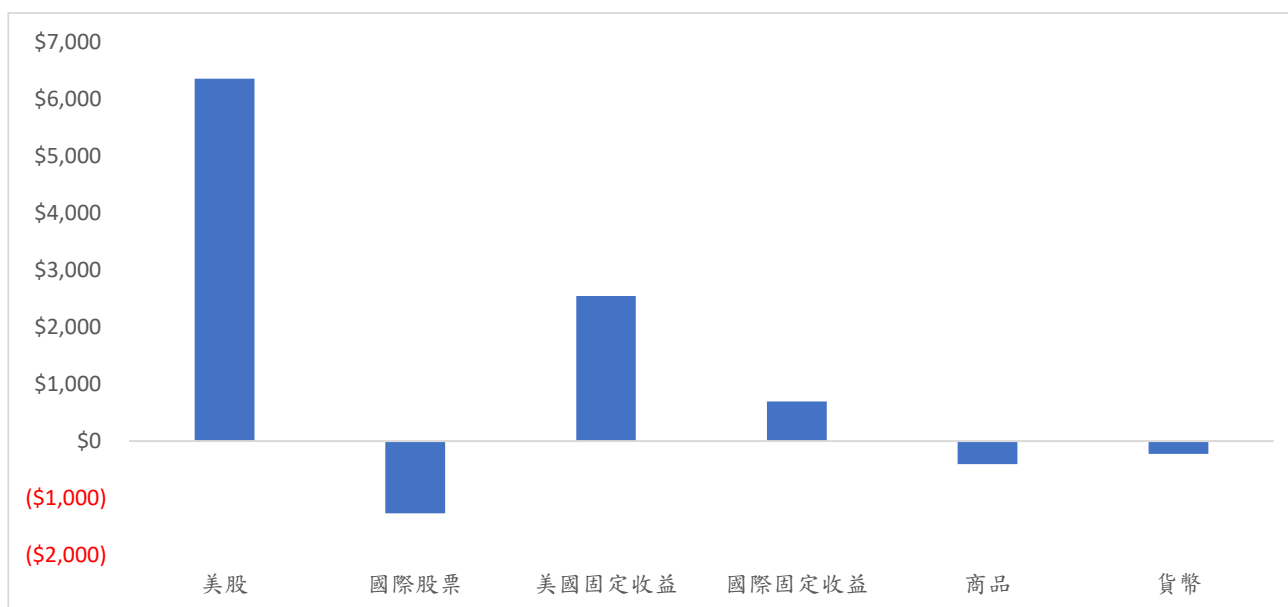


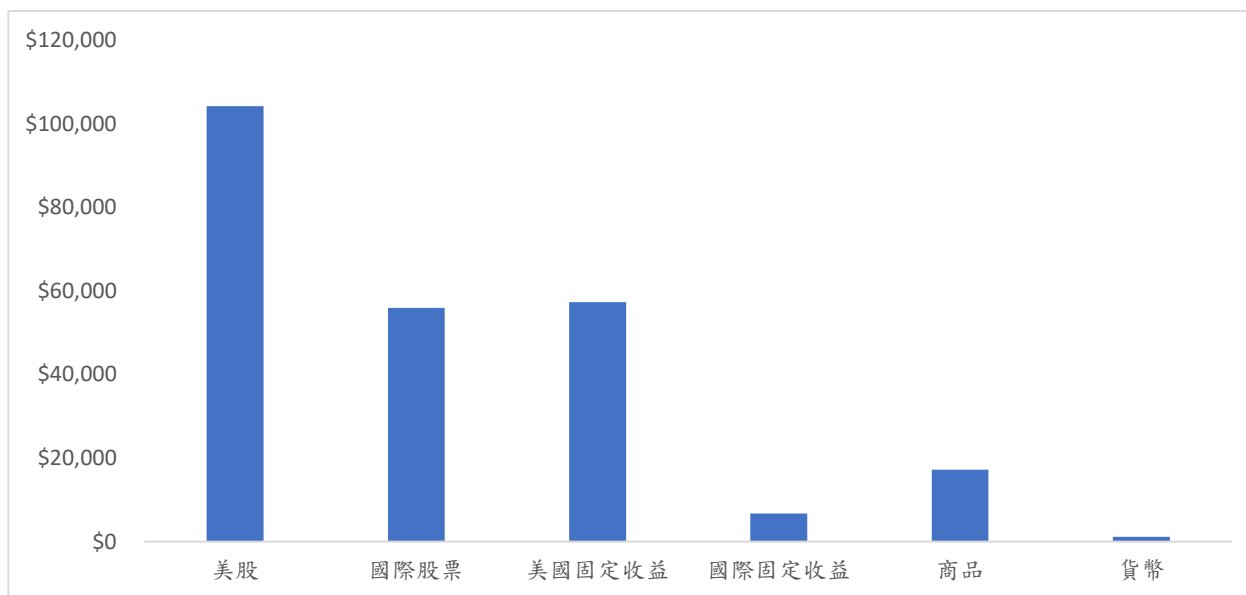
## 美股行業資金流分析

圖 1. 一星期投資產品資金流(百萬美元)



資料來源: Etf.com, 滙業證券研究

圖 2. 年內至今投資產品資金流(百萬美元)



資料來源: Etf.com, 滙業證券研究

13/06/2022

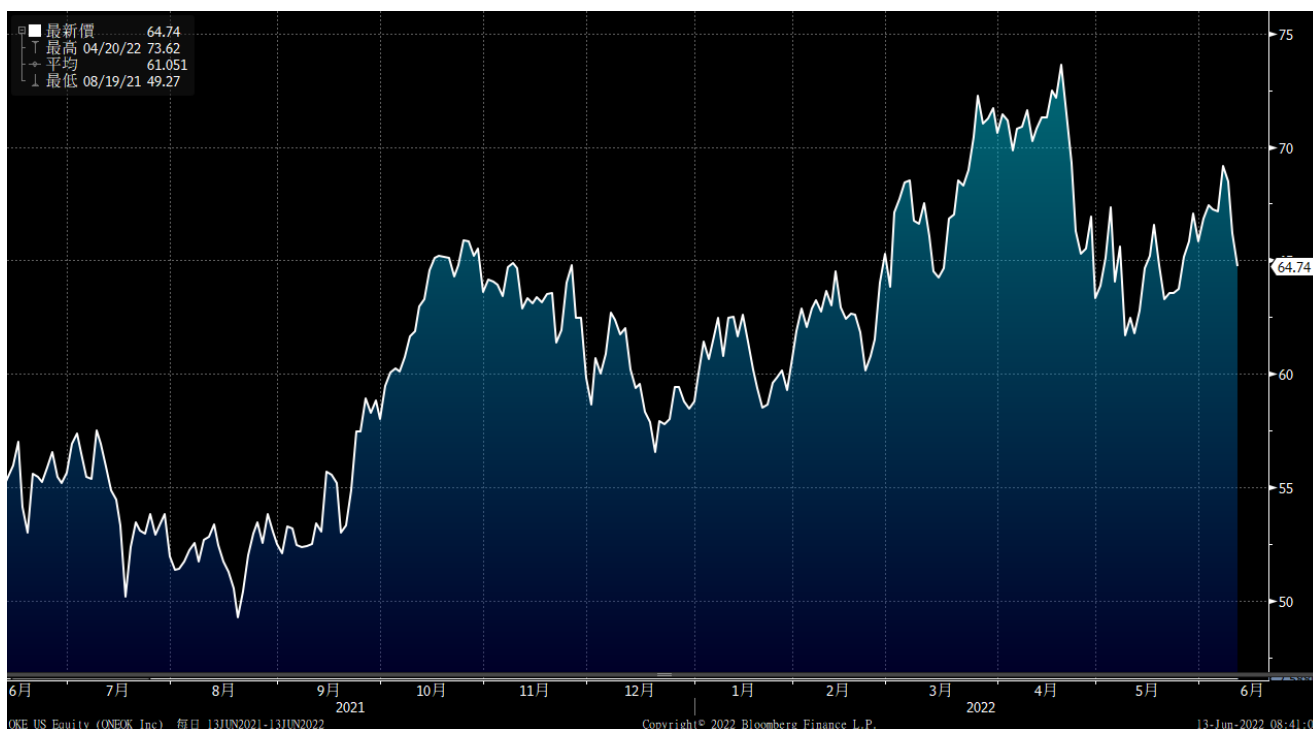
# 資金流及美股表現 2022/6/13



美國繼續反覆波動，同時市場亦憂慮經濟前景。雖然 S&P 500 公司下調 22Q2 的盈利能力，不過能源板塊則錄得向上修定 29.4%，為最好的行業。事實上，由於俄羅斯石油供應減少，而主要經濟體汽油和柴油需求仍在增加，帶動整體能源價格上升。在預期能源價格將維持高企下，能源股份值得留意。

ONEOK Inc (OKE) 為美國天然氣龍頭，於 2021 年公司的每股盈利為 3.35 美元，同比增長 135.9%。收入為 165.4 億美元，同比增長 93.6%。天然氣採集量增長 7.2%，天然氣加工量增長 6.4%。原料飼料產量同比增長 10.5%。公司料 22 年的液化天然氣原料吞吐量預計將同比增加至每天 1,230-1,350 千桶(MBbl/d)，而天然氣收集量估計為每股 2,090-2,370 百萬立方英尺(MMcf/d)，處理量為 1,980-2,240MMcf/d，均高於 21 年，盈利方面，則料 2022 年每股盈利將在 3.45-4.07 美元之間。由於俄烏問題持續，我們料能源價格於短期內繼續處於較高水平，加上公司對 22 年的盈利指引亦較樂觀，股份值得留意。

ONEOK Inc (OKE):



ONEOK Inc	FY21	FY22E	FY23E	FY24E
市盈率(倍)	20.4	17.4	15.6	14.9
市淨率(倍)	5.10	4.94	4.84	4.69
EV/EBITDA(倍)	13.82	12.06	11.30	11.00
股息收益率(%)	5.5	5.5	5.6	5.7
淨資產收益率(%)	24.9%	30.2%	32.7%	35.0%

13/06/2022

## 資金流及美股表現 2022/6/13



圖 3. 評級最高股票

股份代號	公司	公司背景	點評	市值(十億美元)	股息率 (%)	評級分數	目標價	上升空間
SBNY US Equity	Signature 銀行	為全方位服務的商業銀行	首季淨利息收入按季升 24%，財政狀況亦穩健	12.72	1.11	5.00	340.38	68.8%
GOOGL US Equity	Alphabet 公司	提供網路搜尋、廣告、地圖、軟體應用程式等	首季賺 164.36 億美元，收入按年升 23%，均遜預期，但宣佈 700 億美元股票回購，另外，Google 亦宣佈於 2022 年，分別以 5 億美元及 54 億美元收購 Simplify 及 Mandiant 兩間網絡安全公司，藉此進一步提升其雲平台能力	1465.78	0.00	4.96	3235.50	45.5%
ARE US Equity	亞歷山卓不動產股份公司	出租不動產予製藥、生物科技、診斷及個人保健產品公司等	有 540 萬平方尺的在建面積，同時亦有 260 萬平方的面積將於未來六個季度開始建設，料可額外增加 6.65 億美元收入(Q1 的租金收入為 6.15 億美元)	23.88	3.22	4.91	225.00	53.8%
AMZN US Equity	亞馬遜公司	提供多元化產品的線上零售商	季度淨虧損 38 億美元，預期第二季將錄得經營虧損 10 億元至錄得 30 億元溢利。公司計劃轉租倉庫空間以減少過剩產能。另外，股份已 1 拆 20 股，有利投資者進場	1115.62	0.00	4.80	178.14	62.5%
MSFT US Equity	微軟	開發、製造、授權、銷售和支援軟體產品	雲服務及遊戲業務為增長亮點，公司亦宣布將以回購股票和派發股息形式向股東回饋 124 億美元，與去年同期相比，增加了 25%	1892.12	0.96	4.85	358.25	41.6%
MU US Equity	美光科技公司	製造並銷售動態隨機存取記憶體晶片 (DRAM)、靜態隨機存取記憶體晶片 (SRAM)、快閃記憶體、半導體零組件及記憶體模組。	公司於全球 DRAM 市占率為 22.8%，受惠 DRAM 和 NAND 記憶體晶片在未來幾年料可有強勁增長	69.93	0.59	4.74	108.71	73.6%
MA US Equity	萬事達卡	提供金融交易處理服務	首季盈利增長 44% 至 26 億美元，同時亦具跨境交易業務，可受惠旅遊業復甦	325.59	0.56	4.74	432.14	29.1%
V US Equity	威士卡	經營零售電子支付網路及管理全球金融服務	Q2 業績優預期，另外，公司亦提高了「刷卡費」，有利增加盈利能力	428.92	0.74	4.70	266.24	33.4%

資料來源: Bloomberg, 評級 5 分為最高分 (買入評級為 5 分, 中性 3 分, 沽出 1 分)

圖 4. 股息率較高股票

股份代號	公司	公司背景	點評	市值(十億美元)	股息率 (%)	評級分數	目標價	上升空間
LUMN US Equity	流明科技公司	提供通訊、網路安全、雲端等解決方案	管理層上調了 2022 年調整後 EBITDA 和自由現金流指引，持續保持高股息	11.64	8.87	2.50	11.20	-0.6%
VNO US Equity	維納多不動產信託公司	擁有、管理並出租紐約市、芝加哥及舊金山的辦公室房地產。	商用寫字樓市場隨著疫情消退而企穩復蘇，但受居家辦公趨勢影響佔用率仍在低位	6.00	6.82	2.71	40.15	28.4%
T US Equity	AT&T 公司	為通訊控股公司	近期已完成華納媒體的分拆，未來將繼續去槓桿化以優化其資產負債表，利於其長遠發展	148.12	6.40	3.76	22.74	9.9%
SPG US Equity	賽門物業集團	擁有、開發並管理零售不動產物業，包括地區購物中心、暢貨中心、社區/生活時尚中心	SPG 在同行中股息收益率高於平均	33.28	6.83	4.24	151.37	49.5%
WY US Equity	惠好公司	為培育與收成樹木、開發與建造不動產、以及生產多種林木產品	第一季度每股收益為 1.31 美元，同比增長 44%，受益於木材價格上漲	26.68	6.05	4.40	45.22	26.2%
KMI US Equity	金德摩根公司(德拉瓦州)	司擁有並經營輸送天然氣、汽油、原油、二氧化碳及其他產品的管線	在第一季度調整後的收益超過預期	43.15	5.82	3.18	20.39	7.2%
OKE US Equity	ONEOK Inc	多元化的能源公司	中美洲領先的能源基礎設施公司，行業進一步整合有利公司。公司料 22 年每股盈利將在 3.45-4.07 美元之間 (21 年為 3.35 美元)	28.91	5.78	3.36	71.26	10.1%
VZ US Equity	威瑞森電信公司	電信公司，其提供有線語音及資料服務、無線服務、網路服務及指南出版服務	公司已完成光纖佈局，每用戶收入增長穩健	213.43	5.09	3.42	57.55	13.2%

資料來源: Bloomberg, 評級 5 分為最高分 (買入評級為 5 分, 中性 3 分, 沽出 1 分)

13/06/2022

# 資金流及美股表現 2022/6/13



圖 5. 標普 500 指數成份股表現

標普500指數成份股表現: (最大市值)

公司	股票代號	股票名稱	一周表現	市值(十億美元)
蘋果公司	AAPL US Equity	APPLE INC	-5.7%	2,219
微軟	MSFT US Equity	MICROSOFT CORP	-6.3%	1,892
Alphabet公司	GOOG US Equity	ALPHABET INC-C	-2.7%	1,466
亞馬遜公司	AMZN US Equity	AMAZON.COM INC	-10.4%	1,116
特斯拉公司	TSLA US Equity	TESLA INC	-1.0%	722
波克夏海瑟威公司	BRK/B US Equity	BERKSHIRE HATH-B	-6.2%	645
Meta平台公司	META US Equity	META PLATFORMS-A	-8.0%	475
聯合健康集團	UNH US Equity	UNITEDHEALTH GRP	-0.2%	455
強生	JNJ US Equity	JOHNSON&JOHNSON	-2.2%	454
威士卡	V US Equity	VISA INC-CLASS A	-6.2%	429

標普500指數成份股表現: (最大升幅)

公司	股票代號	股票名稱	一周表現	市值(十億美元)
馬拉松石油公司	MPC US Equity	MARATHON PETROLE	5.4%	58.6
J M Smucker Co/The	SJM US Equity	JM SMUCKER CO	4.6%	13.9
瓦勒羅能源	VLO US Equity	VALERO ENERGY	3.8%	57.3
百富門公司	BF/B US Equity	BROWN-FORMAN -B	3.4%	32.1
達美樂披薩股份有限公司	DPZ US Equity	DOMINO'S PIZZA	3.4%	13.7
卡夫亨氏公司	KHC US Equity	KRAFT HEINZ CO/T	3.2%	45.8
一元雜貨	DG US Equity	DOLLAR GENERAL C	2.8%	53.0
家樂氏	K US Equity	KELLOGG CO	2.7%	23.5
金寶湯公司	CPB US Equity	CAMPBELL SOUP CO	2.6%	14.1
防特網公司	FTNT US Equity	FORTINET INC	2.3%	46.3

標普500指數成份股表現: (表現最差)

公司	股票代號	股票名稱	一周表現	市值(十億美元)
嘉年華集團	CCL US Equity	CARNIVAL CORP	-13.2%	12.4
智遊網集團公司	EXPE US Equity	EXPEDIA GROUP IN	-12.5%	18.1
皇家加勒比國際游輪	RCL US Equity	ROYAL CARIBBEAN	-12.4%	11.7
伊魯米納公司	ILMN US Equity	ILLUMINA INC	-12.4%	32.1
挪威郵輪控股有限公司	NCLH US Equity	NORWEGIAN CRUISE	-12.0%	5.5
超微半導體公司	AMD US Equity	ADV MICRO DEVICE	-10.8%	153.7
美盛公司	MOS US Equity	MOSAIC CO/THE	-10.6%	19.3
亞馬遜公司	AMZN US Equity	AMAZON.COM INC	-10.4%	1,115.6
凱撒娛樂公司	CZR US Equity	CAESARS ENTERTAI	-10.1%	9.8
高特利集團	MO US Equity	ALTRIA GROUP INC	-9.6%	88.6

資料來源: 彭博

13/06/2022

# 資金流及美股表現 2022/6/13



圖 6. 納斯達克綜合指數成份股表現

納斯達克綜合指數成份股表現: (最大市值)

公司	股票代號	股票名稱	一周表現	市值(十億美元)
蘋果公司	AAPL US Equity	APPLE INC	-5.7%	2,219
微軟	MSFT US Equity	MICROSOFT CORP	-6.3%	1,892
Alphabet公司	GOOG US Equity	ALPHABET INC-C	-2.7%	1,466
亞馬遜公司	AMZN US Equity	AMAZON.COM INC	-10.4%	1,116
特斯拉公司	TSLA US Equity	TESLA INC	-1.0%	722
Meta平台公司	META US Equity	META PLATFORMS-A	-8.0%	475
微狄亞視訊	NVDA US Equity	NVIDIA CORP	-9.3%	424
百事可樂	PEP US Equity	PEPSICO INC	-1.4%	225
博通公司	AVGO US Equity	BROADCOM INC	-3.9%	219
艾司摩爾控股公司	ASML US Equity	ASML HOLDING-NY	-7.5%	212

納斯達克綜合指數成份股表現: (最大升幅)

公司	股票代號	股票名稱	一周表現	市值(十億美元)
拼多多公司	PDD US Equity	PINDUODUO IN-ADR	17.8%	76
京東集團	JD US Equity	JD.COM INC-ADR	8.8%	96
CrowdStrike控股公司	CRWD US Equity	CROWDSTRIKE HO-A	4.5%	39
網易	NTES US Equity	NETEASE INC-ADR	3.2%	69
卡夫亨氏公司	KHC US Equity	KRAFT HEINZ CO/T	3.2%	46
克里格胡椒博士公司	KDP US Equity	KEURIG DR PEPPER	1.6%	50
DexCom公司	DXCM US Equity	DEXCOM	0.4%	29
Zoom視訊通訊有限公司	ZM US Equity	ZOOM VIDEO COM-A	-0.3%	33
百度股份有限公司	BIDU US Equity	BAIDU INC-SP ADR	-0.4%	49
Seagen公司	SGEN US Equity	SEAGEN INC	-0.4%	26

納斯達克綜合指數成份股表現: (表現最差)

公司	股票代號	股票名稱	一周表現	市值(十億美元)
DocuSign公司	DOCU US Equity	DOCUSIGN INC	-21.3%	13
伊魯米納公司	ILMN US Equity	ILLUMINA INC	-12.4%	32
MercadoLibre Inc	MELI US Equity	MERCADOLIBRE INC	-12.3%	35
應用材料	AMAT US Equity	APPLIED MATERIAL	-11.4%	89
超微半導體公司	AMD US Equity	ADV MICRO DEVICE	-10.8%	154
美光科技公司	MU US Equity	MICRON TECH	-10.5%	70
亞馬遜公司	AMZN US Equity	AMAZON.COM INC	-10.4%	1,116
歐特克	ADSK US Equity	AUTODESK INC	-10.2%	41
Marvell Technology Inc	MRVL US Equity	MARVELL TECHNOLO	-10.0%	45
超捷國際股份有限公司	MCHP US Equity	MICROCHIP TECH	-10.0%	36

資料來源: 彭博

13/06/2022

# 資金流及美股表現 2022/6/13



## 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