東皓研究

2022 年 4 月 22 日
東皓證券負責人員
梁洛乾
(852)2292 5525
Donald.leung@sunfund.com.hk

下週主要港股業績公佈

25/4	26/4	27/4	28/4	29/4
0763	0005	0285	0168	0857
1818	0011	0338	0270	0390
2359	0288	0347	0358	0670

下週主要美股業績公佈

25/4	26/4	27/4	28/4	29/4
KO	MSFT	FB	AAPL	XOM
ATVI	GOOG	BA	AMZN	ABBV
	V	PYPL	MA	

人民幣走勢

本周重点：

📣全球最大流媒體公司奈飛（NFLX.US），2022 年第 1 季全球收費用戶淨增數首現下降，加上管理層預計第 2 季的付費會員還會再減少 200 萬，導致奈飛公佈業績之後，股價大跌逾 35%，拖累美國大型科技股大跌，Meta（FB.US）亦大跌近 8%，流媒體平台 Roku（ROKU.US）和迪士尼（DIS.US）分別下挫 6.17%和 5.56%。

📣奈飛業績帶來的連鎖效應

奈飛受惠於 2019 年開始的疫情因素影響，群眾因各國防疫政策而限制行動力，甚至乎改變生活模式，宅在家概念不斷受到追棒，股價最高達至 700 美元，但疫情總有緩和終結之時。奈飛的季度業績令市場嘩然，其數據表現令一眾服務平台股的增長預期大打折扣。機構投資者對服務平台股類別板塊的估值模型會因應奈飛的季度業績重新計算和修訂估值期望、增長預測、和目標股價。筆者建議投資者現階段應避免涉獵此類型服板塊，不要因為股價大跌而貿然進場，由其仍然在虧損階段，還未能實現盈利的股票，小心為上。

國內焦点：

📣李克强總理主持召开国务院常务会议，会议指出，要推动煤电机组改造，提高能源使用效率，全年改造规模超 2.2 亿千瓦。要在严监管、确保绝对安全前提下有序发展核电。对经全面评估审查、已纳入国家规划的三个核电新建机组项目予以核准。

相关概念股票包括:
中广核(1816)
上海电气（2727）
中国核电(601985)
中国核建(601611)

本周總結：

美股踏入業績期，市場氣氛觀望態度濃厚，資金流紛紛等待業績數據出爐才作進一步行動，加上聯儲局加息速度和通脹預期由可控性轉為急速行動，令資金流向由股票市場中流入黃金、能源、大宗商品等其他市場，後市持續看多商品價格。港股/A 股受疫情及人民幣的走勢影響加上交投淡靜，後市走勢仍然保持利淡看法尤其服務平台股，小心為上，持盈保泰。

利多：新能源板塊
利淡：服務平台板塊

免責聲明

本报告由东皓证券有限公司("东皓证券")提供，仅供东皓证券的客户使用，所载之内容或意见乃根据本公司认为可靠之数据源来编制，惟本公司并不就此等内容之准确性、完整性及正确性作出明示或默示之保证。本报告内之所有意见均可在不作另行通知之下作出更改。本报告的作用纯粹为提供信息，并不应视为对本报告内提及的任何产品买卖或交易之专业推介、建议、邀请或要约。东皓证券及其附属公司、雇员及其家属及有关人士可于任何时间持有、买卖或以市场认可之方式，包括以代理人或当事人对本报告内提及的任何产品进行投资或买卖。投资附带风险，投资者需注意投资项目之价值可升亦可跌，而过往之表现亦不一定反映未来之表现。投资者进行投资前请寻求独立之投资意见。东皓证券在法律上均不负责任何人因使用本报告内数据而蒙受的任何直接或间接损失。东皓证券拥有此报告内容之版权，在未获东皓证券许可前，不得翻印、分发或发行本报告以作任何用途。撰写研究报告内的分析员均为根据证券及期货条例注册的持牌人士，此等人士保证，文中观点均为其对有关报告提及的证券及发行者的真实看法。截至本报告发表当日，此等人士均未于本报告中提及的公司或与此等公司相同集团的成员公司之证券存有权益。

地址：香港中環德輔道中 55 號協成行中心 18 樓
電話 Tel：(852)2292 5515　傳真 Fax：(852) 2292 5555
網址：www.sunfund.com.hk