

## 一週回顧及展望

全球投資者靜候的議息會議聲明在週中出爐，從近期經濟數據顯示，通脹問題較預期嚴重，聯儲局暗示會比預期時間提早加息步伐，美國聖路易斯聯邦儲備銀行總裁 James Bullard 亦表示預期最快將於 2022 年底前已經開始加息周期，較早前市場預期為 2023 年。經濟數據方面，美國生產者物價指數(PPI) 為 0.8%，較預期的 0.6% 為高，核心 PPI 則為 0.7%，亦較預期的 0.5% 為高。初請失業救濟金人數為 41 萬 2 千，較預期的 35 萬 9 千為多。在通脹問題困擾及短期債息持續飆升下，舊經濟股反覆向下，道指週五單日大跌超過 500 點，收市報 33,290 點，標指亦收於全週最低位，收報 4,166 點，是近四個月表現最差的一週，納指表現相對較佳，收報 14,030 點。

港股方面，恒生指數一度下試 28,200 水平，但在低位有買盤吸納，帶動指數重返 28,800 點水平，由 3 月開始 27,700 - 29,500 點水平的橫行區間相信仍然會持續一段時間，最新收報 28,801 點。儘管市況牛皮，但個別板塊如手機設備股及汽車股卻升幅顯著，晶片短缺問題影響著全球電子消費品的供應鏈，智能手機亦是受影響行業之一，疫情改善後，市場憧憬手機銷售會陸續改善，手機鏡頭生產商舜宇光學(02382) 管理層預期今年中國智能手機出貨量達 3.4 億部，與去年相比有輕微上升。另一手機設備龍頭瑞聲科技(2018) 獲大行上調未來三年淨利潤預測由 6% - 25% 不等，主要基於收入上升、營運開支比率下降及稅率下降的預期。兩股股價表現亮麗，大幅跑贏大市，分別收報 55.35 元及 228.6 元。

中資保險股仍然未走出近期低谷，中國平安(02318) 公佈今年首 5 月保費收入為 3610 億元人民幣，較去年同期的 3827 億元人民幣下跌近 6%。而另一行業龍頭中國人壽(02628) 今年首 5 個月累計保費收入約為 3864 億元人民幣，較去年同期的 3525 億元人民幣上升 4.49%。股價表現慘不忍睹，平保再創 52 週新低 77.15 元，人壽亦都在 52 週低位徘徊，兩股技術走勢上仍然偏淡，尤其而平保為甚，儘管市盈率跌至 8 倍十分低殘水平，短線走勢仍然不敢樂觀，現階段入市要有坐貨的心理準備，兩股分別收報 77.45 元及 15.56 元。

新股市場方面，繼時代天使(6699) 後另一人氣新股奈雪的茶(2150) 本週公開招股，招股價介乎 17.2 元 - 19.8 元，一手 500 股，入場費 9,999.76 元，在 6 月 30 日正式掛牌。市場反應不俗，綜合多家券商資料，首日合共借出 550 億元孖展，相當於發售超額認購 107 倍。長和(001) 旗下生物科技公司黃醫藥(013) 在港二次上市，擬發行 1.04 億股，當中 10% 為公開發售，集資最多 46.8 億元。每股發售定價最高為 45 元，一手 500 股，入場費為 22,727 元，6 月 30 日正式上市。

## 南方匯發投資研究部

### 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)對該公司及其證券的個人意見。分析員(們)亦證明分析員(們)沒有，也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到直接或間接的報酬。重要聲明：此文章只作提供資訊，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，亦不代表南方匯發國際有限公司之立場。此報告和報告中提供的資訊和意見，乃根據相信可靠及準確之資料來源編製，南方匯發國際有限公司並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證或聲明。南方匯發國際有限公司，子公司或其他關聯公司(統稱“南方匯發”)或其各自的董事、管理人員、合夥人、代表或僱員，因而並不承擔因任何形式使用本文章之全部或部份內容而直接或間接引致之任何損失承擔任何責任。本報告所載資訊和意見會或有可能沒有任何通知而變動或修改。本文章之版權及所有權利均受保護及歸於南方匯發國際有限公司，在未經南方匯發明確指示下，任何人士或團體均不得將本刊物之任何部份以任何形式發放、使用或轉載。南方匯發成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。