

科技股拖後腳 恒指挫512點

# 加息預期升 震散股市

美國上月通脹4.2%，遠超市場預期0.2%，為近13年最大升幅。投資者對提早加息預期升溫，長債孳息亦攀升，震散亞太區股市，高估值科技股首當其衝。港股昨隨外圍低開311點後，尾市跌勢加劇，恒指最終挫512點，以全日低位27,718點收市，為逾四個月低位，成交增至1,635億元。分析指，後市走勢視乎外圍情況，以及通脹憂慮能否降溫，料恒指在27,500點暫見支持。

美國通脹壓力加大，聯儲局副主席克拉里達對升幅感到驚訝，並指通脹可能進一步上升，惟相信只屬暫時性，暗示不是時候「收水」。美股昨開市早段反彈，於本港時間晚上9時36分，道指報33,781點，升193點。

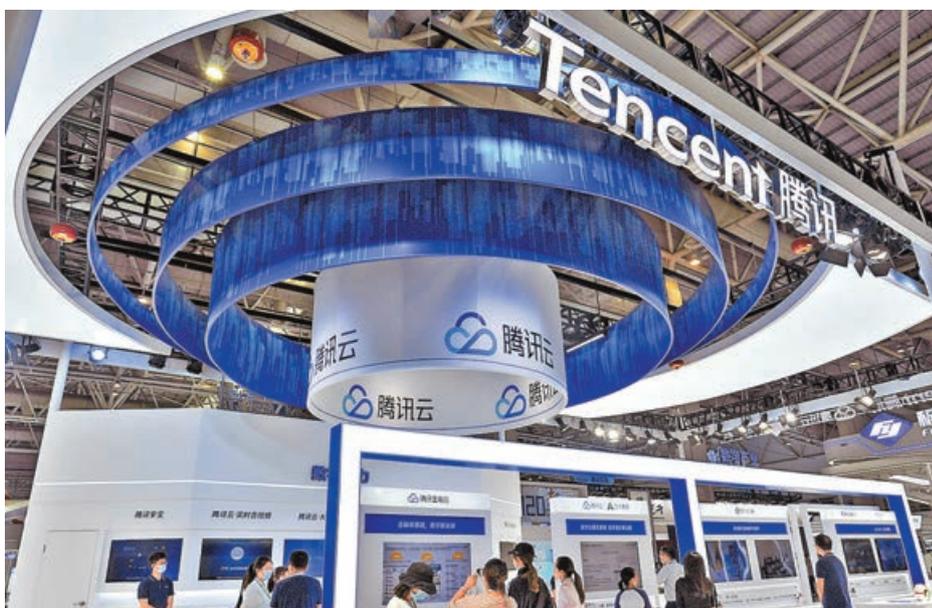
## 提早加息機率增加

在通脹壓力升溫下，市場隨即預期聯儲局或被提早加息。根據歐元美元期貨合約，市場料聯儲局明年底前加息0.25厘機會率逾八成，高於本周初的67%，較聯儲局內部預測的加息時間提前一年。

東亞銀行(0023)財富管理部首席投資策略師李振豪認為，現時熱錢輪動炒作商品市場，要再觀望多數個月經濟是否真正復甦時，才能評估息口是否轉勢，相信美國不會急於加息，縮表機會較微。

中國通海證券投資策略聯席總監阮子曦則表示，外圍走勢仍左右港股後市，此外會視乎通脹憂慮可否回穩；恒指下一個支持位於27,500點，一旦跌穿的話，大市可能進一步下試26,000點。

科技股拖低大市，恒生科技指數跌3.33%，收造7,599點。阿里巴巴(9988)公布全年業績前，連同騰訊(0700)均跌逾



美債孳息攀升，騰訊等高估值股首當其衝。

中新社

3%，齊以全日低位收市。創科(0669)挫9.49%，是跌幅最大恒指成份股。蒙牛(2319)被主要股東配售近一成股份，股價逆市升2.86%，是表現最好藍籌。

此外，嗶哩嗶哩(B站，9626)績前挫3.28%；快手(1024)跌6.44%；聯想(0992)瀉8.6%，是表現最曳科技成份股。

## 金屬資源股急挫

國務院要求應對大宗商品價格上升過快，洛鈿(3993)及江西銅(0358)挫逾8%。

金融股方面，友邦(1299)、中國平安(2318)及中國人壽(2628)跌1%至2%。

## 中醫藥板塊造好

恒大汽車(0708)被大股東恒大集團以折讓兩成配股，股價跌7.53%；富豪汽車放棄與吉利(0175)合併，吉利跌3.7%。

國家主席習近平考察中醫藥產業，提到要進一步發展中醫藥產業，相關概念板塊普遍上揚。神威藥業(2877)炒高7.64%。

## 藍籌股表現

股份	昨日收市價	變動
創科實業(0669)	134.50元	-9.49%
阿里巴巴(9988)	213.20元	-3.18%
騰訊控股(0700)	580.00元	-3.09%
小米集團(1810)	25.35元	-2.87%
蒙牛乳業(2319)	43.10元	+2.86%

## 金屬資源股表現

洛陽鉬業(3993)	5.25元	-8.38%
江西銅業(0358)	19.06元	-8.15%
中國鋁業(2600)	4.50元	-7.79%
中煤能源(1898)	4.62元	-5.50%
兗州煤業(1171)	10.34元	-4.44%

電動車製造商特斯拉(Tesla)行政總裁馬斯克出爾反爾，暫停接受以比特幣購車，消息拖累相關區塊鏈概念股走弱。歐科雲鏈(1499)瀉一成二；美圖(1357)亦插9.87%。

## B站經調整虧損擴至6.7億人幣

嗶哩嗶哩(B站，9626)在港上市以來首度派發成績表，第一季經調整淨虧損擴大至6.66億元(人民幣，下同)，去年同期則蝕4.75億元。每股經調整虧損1.87元，去年同期蝕1.43元。

期內，淨虧損9.05億元，去年同期蝕5.39億元。淨營業額39.01億元，按年增68%。

## 每月付費用戶增五成

期內，移動遊戲營業額11.71億元，按年增2%；增值服務營業額14.97億元，增89%；廣告營業額增2.34倍，至7.15億元；電商及其他營業額增2.3倍，至5.19億元。

主席兼首席執行官陳睿表示，今年首季月均活躍用戶達2.23億，同比增30%，用戶日均使用時數達82分鐘。

集團指，上季日均活躍用戶6,010萬，按年增18%；平均每月付費用戶2,050萬，增53%。

嗶哩嗶哩在業績中預期，今年第二季淨營業額料達42.5億至43.5億元。



衛龍上市前已引入騰訊等基投。

## 衛龍擬上市籌78億

內地知名辣條品牌衛龍食品已向港交所(0388)提交上市申請，正式啟動IPO。此前有消息指，衛龍食品擬集資10億美元(約78億港元)。

消息指，公司目標估值700億元(人民幣，下同)。是次上市由摩根士丹利、中金、瑞銀擔任聯席保薦人。

## 淨利潤率兩成

初步上市文件顯示，衛龍2018年至2020年利潤分別為4.76億元、6.58億元、8.19億元，2020年淨利潤率提升至19.9%。營收年複合增長率22.4%。

值得注意的是，衛龍上市前已引入多個基石投資者，涉資5.49億美元，包括中信產業基金CPE源峰、高瓴、騰訊(0700)、馬雲有份的雲鋒基金及紅杉等。

## 新希望孖展超購近2倍

另外，內地物管公司新希望服務(3658)今日(14日)截止招股，昨孖展「截飛」，綜合多家券商數據，共借出2.76億元孖展，以公開集資9,400萬元計，超額認購約1.94倍。

## 巨額罰單累阿里上季蝕55億

### 阿里巴巴全年度業績概要

項目	金額(人民幣)	按年變幅
股東應佔淨利潤	1,503.08億元	+0.70%
*Non-GAAP 淨利潤	1,719.85億元	+29.82%
*經調整EBITDA	1,968.42億元	+24.85%
收入	7,172.89億元	+40.72%
每股攤薄盈利	6.84元	-2.15%
*Non-GAAP 每股攤薄盈利	8.14元	+22.96%

註：\*Non-GAAP 為非公認會計準則

阿里巴巴(9988)因涉壟斷遭罰款182億元(人民幣，下同)，導致上季錄得2014年上市以來首次季度虧損。阿里昨公布截至3月底三個月，股東虧損54.79億元，若剔除該影響，非公認會計準則(Non-GAAP)淨利潤262.16億元，同比增18%。至於2021財年 Non-GAAP 淨利潤增三成，至1,719.85億元。

阿里董事會主席張勇於電話會議強調，2021財年阿里全球年度活躍消費者達10億的歷史性里程碑，其中8.91億來自內地，約2.4億來自海外，按年增6,000萬。希望新財年，中國消費者能繼續增加1億以

上。至3月財年末，中國零售市場年度活躍消費者為8.11億，較去年3月底止12個月增8,500萬，年度平均ARPU值9,200元。

## 新財年收入料逾9300億

若剔除合併高鑫零售(6808)，阿里年度收入增32%，至6,744億元，超過集團6,500億元的年度指引，首席財務官武衛預測，2022財年年度總收入將逾9,300億元。

張勇指，會將2022財年所有增量利潤及額外資本用於支持平台商家，以及投資於新業務和關鍵戰略領域，如國際業務、淘寶特價版、本地團購及物流等業務。料有助增加消費錢包份額，進入新的潛在市場。