

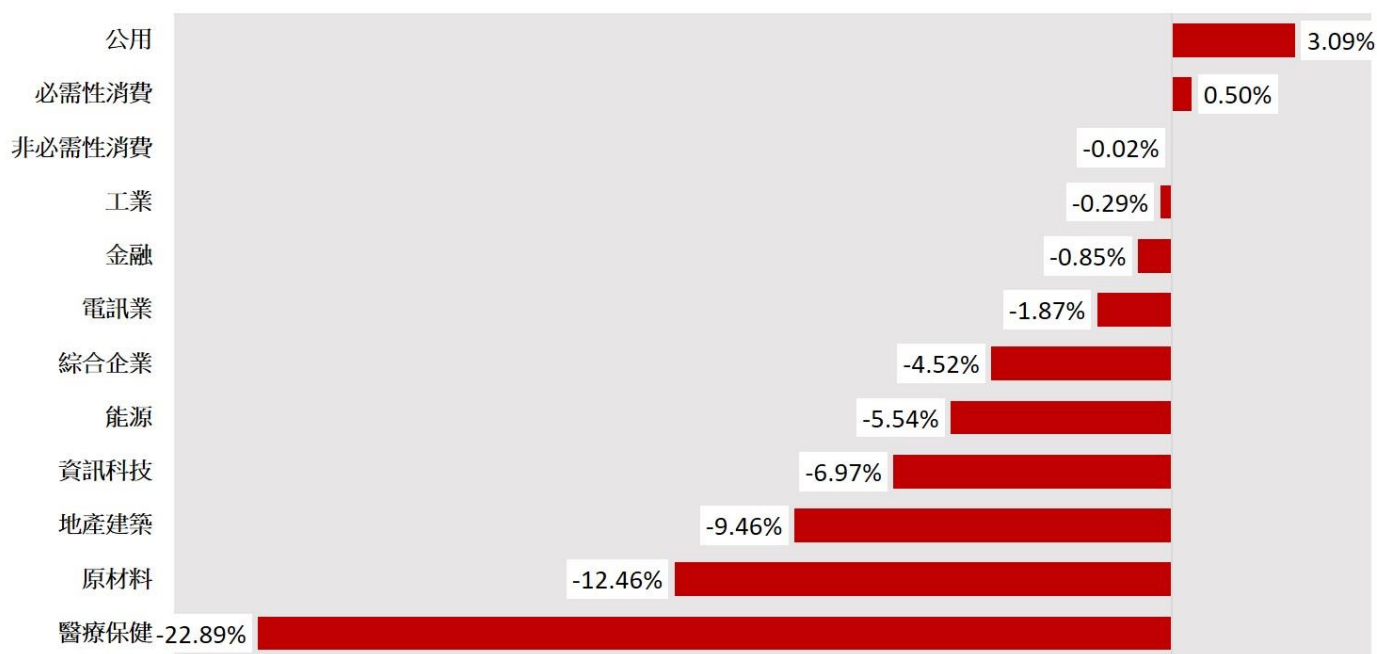
東亞市場縱橫

必需消費品板塊

2022 年 11 月 23 日

東亞銀行財富管理處投資策略團隊

恒生綜合行業指數季內表現



資料來源: 彭博, 數據截至11月22日

中國國務院 11 月中調整一系列防疫要求, 包括取消多地非必要全員檢測, 但近期部分城市感染人數再度上升, 加上踏入冬季疫情高峰期, 會否對與疫情相關的必需消費板塊再度構成影響?

恒生綜合指數 12 個行業分類指數普遍表現疲弱, 季內只有公用分類指數和必需性消費指數分別錄得 3.09%和 0.5%的正回報, 其餘全線下跌。雖然內地疫情陰霾未過, 但相信隨著內地防疫措施將重新有序放寬, 包含食品飲料、啤酒、零售相關股份在內的必需消費板塊預期得以改善, 當中對啤酒板塊較為有利。

傳統上踏入冬季不利啤酒銷情，但適逢今季卡塔爾世界盃首次於冬季舉行，或有助延續特別是高端啤酒品牌於上半年銷情。加上食品及啤酒主要原材料，包括玻璃、鋁錠、小麥等價格已由高位回落，在成本控制得宜將促使毛利率改善，帶動行業實現量價齊升。

不過國際足總在世界盃開鑼前值宣布比賽場地禁止銷售酒類飲品，或對國際品牌的銷情帶來一定影響，投資者須留意相關風險。

免責聲明及重要通知：

本文件由東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。有關資料所表達的預測及意見並不構成任何投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本文件所表達的資訊、預測及意見以截至發佈之日期為依據，可予修改而毋須另行通知，及不可被視為就任何投資產品或市場的建議。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。東亞銀行會按需要更新已發佈之研究。除了定期發佈的報告外，東亞銀行亦會按需要不定期發佈其他報告，不作另行通知。如果有關報告及資料內容所發表的意見為有關基金公司的講者之個人意見，該意見則不代表東亞銀行的立場及看法。東亞銀行對本文件內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何明示或暗示的陳述或保證及對有關資料所引致的任何問題及/或損失（不論屬侵權或合約或其他方面）概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。投資產品之過往業績並不代表將來表現。閣下在作出任何投資決定前，應詳細閱讀及了解有關投資產品之銷售文件及風險披露聲明，並應謹慎考慮閣下的財務情況，投資經驗及目標。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資任何產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。本文件是東亞銀行的財產，受適用的相關知識產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本文件內的資料之任何部分不允許以任何方式（包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介）進行複製、傳輸、出售、散佈、出版、廣播、傳閱、修改、傳播或商業開發。