

是日焦點

外圍乏方向 恒指料喘定

美國企業季度業績表現參差，投資者表現審慎，謀定後動。而市場普遍相信美國聯儲局 5 月將會進行加息，所關注的是 5 月之後的利率走向。在觀望氣氛較濃的情況下，美股表現反覆，三大主要指數上週五均錄得微升。至於反映中概股表現的金龍中國指數則回落 1.8%。

重磅科技股表現參差，當中亞馬遜(AMZN)升逾 3%，表現最為突出。另外，防守性較強的板塊，如健康護理及必需性消費品，上週五表現相對強勢，或反映市場對經濟前景較為悲觀，帶動資金流入相關板塊。商品期貨方面，期金價格上週五失守每盎司 2,000 美元關口，或影響今日本地金礦類股份的表現。

中概股方面，市值較大的股份上週五在美市時段普遍偏軟，當中金山雲(KC/3896)及陸金所(LU/6623)跌勢較急，分別錄 9.7%及 5.2%的跌幅。教育股亦受壓，新東方(EDU/9901)及好未來(TAL)分別回調 3.7%及 3.4%。

港股方面，上週五輕微低開後，早段窄幅爭持，午後跌勢轉急，曾跌逾 400 點，並失守 20000 點大關，其後跌幅略為收窄，恒指最終收報 20075 點，跌 321 點。外圍缺乏方向，相信港股今日可喘定。本週美國將公佈不少矚目數據，如 GDP、PCE 等等，而科企龍頭亦將陸續公佈業績，料數據及業績結果將左右後市去向，在相關資訊公佈前，大市觀望氣氛或較濃厚。

長城汽車首季少賺 89%

- **長城汽車(2333/A:601633)**公佈 2023 年首季業績，按中國企業會計準則，營業總收入達 290.39 億元人民幣，按年跌 13.6%，純利 1.74 億元人民幣，按年跌 89.3%，主要因處於產品結構調整期，基於 2023 年新產品上市節奏，加大新能源品牌建設及研發投入所致。
- 2023 年 2 月，公司以介乎 10.1 至 12.42 元回購 H 股股份 192,423,000 股，佔當時已發行 H 股約 7.7%。
- 雖然股份回購能為股價帶來一定支持，但內地汽車行業競爭非常激烈，減價潮預計還會維持一段時間，集團股價料仍然會受壓。

瀋陽市政府傳考慮收購華晨中國 30%股權

- 據傳媒報道，瀋陽市政府正考慮從**華晨中國(1114)**母企華晨汽車集團手中，購入其持有的**華晨中國** 30.43%股份，從而間接持有**華晨中國**旗下華晨寶馬的 25%股權。此舉將觸發強制性無條件要約收購剩餘股權，瀋陽市政府有機會需要收購**華晨中國**的全部控股權，但或可以向市場監管機構申請豁免。**華晨中國**股價上星期五一度上升 5%，收市收窄至 2.7%報 3.05 元。
- 以 3.05 元計算，**華晨中國**市賬率不足 0.3 倍，在內地車企中屬於非常便宜，例如**長城汽車(2333)**市賬率約在 1.1 倍。此收購反映**華晨中國**估值或被低估，料消息將利好股價。

新準則令新華保險料首季多賺逾 1.1 倍

- **新華保險(1336)**預期，今年首季股東應佔溢利按年增長 1.1 倍至 1.2 倍，扣除非經常性損益的話，股東應佔溢利同樣按年增長 1.1 倍至 1.2 倍。
- 集團預計業績增加，主要是其自今年 1 月 1 日起執行新保險合同準則和新金融工具準則，按照新保險合同準則規定追溯調整保險業務相關上年同期對比數據，按照新金融工具準則規定選擇不追溯調整投資業務相關上年同期對比數據。受新準則執行以及資本市場變動影響，今年第一季總投資收益按年增加。
- 集團今年首季的盈利增長主要基於會計手法改變，以及與集團實力無關的資本市場改善因素，即使利潤按年大幅增長亦難以令人覺得十分利好；加上其他主要內險公司，如**中國人壽(2628)**、**中國平安(2318)**及**中國太平(966)**等仍未公佈首季數字，因此集團首季的盈利預測亦難以作橫向比較。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。

