

## 是日焦點

### 恒指維持觀望 料現水平波動

隨著**摩根大通(JPM)**落實收購**First Republic Bank(FRC)**，地區銀行危機暫時解除，一度帶動美股上揚，惟市場轉而憂慮聯儲局將於本週的議息會加息，刺激債息上揚，不利股市。美國三大主要指數昨晚均錄微跌，至於反映中概股表現的金龍中國指數亦回落約 0.4%。

重磅科技股昨晚個別發展，當中**亞馬遜(AMZN)**表現較為遜色，大跌逾 3%。**輝達(NVDA)**則表現亮麗，急升逾 4%。而**摩根大通**受收購消息帶動造好，升逾 2%，為表現最佳道指成份股，惟地區性銀行股卻普遍錄得下挫。商品期貨方面，期油價格昨晚跌逾 1%，拖累**埃克森美孚(XOM)**及**雪佛龍(CVX)**分別跌 3.1%及 0.8%，可留意今日中資石油股會否受拖累。

電動車股 **Lordstown(RIDE)**昨晚股價一度被腰斬，其後跌幅收窄，惟收市仍跌逾兩成，主要是公司警告指未能從合作夥伴及其他途徑取得融資，或被迫結束運作及申請破產保護，消息拖累昨晚電動車板塊普遍下挫，當中**特斯拉(TSLA)**跌約 1.5%，**Rivian(RIVN)**及 **Lucid(LCID)**則分別跌 1.3%及 7.8%。中資電動車股昨晚在港市時段則個別發展，當中**蔚來(NIO/9866)**錄得下跌，**理想汽車(LI/2015)**及**小鵬汽車(XPEV/9868)**則錄得上揚。

港股上日假期休市，上週五表現反覆，高開後一度急升逾 300 點，一度重上 20000 點大關，惟午後升幅顯著收窄，恒指最終收報 19894 點，僅升 54 點。中概股昨晚缺乏方向，對今日港股表現未有太大啟示。而市場觀望美國聯儲局於香港時間本週四凌晨公佈的議息結果，加上內地五一假期期間北水暫停，相信恒指短期維持觀望，靜待突破契機。在大市缺乏方向下，五一概念股或成短期焦點。

### 工行首季淨利持平 整體表現一般

- **工商銀行(1398)**公佈，截至今年 3 月底止首季，營業額 2,184.61 億元人民幣，按年跌 3.5%。純利 901.64 億元人民幣，按年微升 0.02%；每股盈利 0.25 元人民幣。
- 期內，利息淨收入 1,684.12 億元人民幣，按年跌 4.79%；年化淨利息收益率(NIM)下降至 1.77%。非利息收入 500.49 億元人民幣，增長 1.02%，其中，手續費及佣金淨收入 404.86 億元人民幣，下降 2.86%。
- 年化平均總資產回報率 0.89%，年化加權平均權益回報率 11.22%，分別下降 0.11 和 0.93 個百分點；營業費用(不含稅金及附加)454.35 億元人民幣，增長 5.39%。成本收入比 20.8%。
- 不良貸款率 1.38%，與上年末持平。撥備覆蓋率 213.57%，上升 4.1 個百分點。核心一級資本充足率 13.7%，一級資本充足率 15.22%，資本充足率 18.79%，分別較年初下降 0.34%、0.42%及 0.47%。

### 蔚小理三間新能源汽車四月份交付數據出爐

- **蔚來(9866)**、**小鵬(9868)**及**理想(2015)**近日公佈 4 月份交付數據，表現不一。三間之中表現最好的是**理想**，**小鵬**則錄得按年跌幅。
- **理想** 4 月交付新車 25,681 輛，按年增長 516.3%，再次創下集團單月交付的新紀錄，集團已連續兩個月交付超 2 萬輛。
- **蔚來** 4 月交付量 6,658 輛，按年增長 31.2%。其中，包括 1,713 輛高端智能電動 SUV 以及 4,945 輛高端智能電動轎車。集團於 2023 年年初至今共交付 37,699 輛汽車，按年增長 22.2%。
- **小鵬** 4 月交付量 7,079 輛，按年下跌 21%。
- 第二十屆上海車展於 4 月 18 日至 27 日舉行，不少上市車企也在展期間展示新車型及新的技術平台，若單純統計已發佈預售價格的新車，主流還是集中於 20 萬元人民幣以上的中高端車型，與 **Tesla(TSLA)**的 Model 3(23 萬元人民幣起)及 Model Y(26 萬元人民幣起)未見太大的價格差距。上海車展反映內地車企嘗試以產品設計及技術作主要競爭手段，減低市場對價格戰的疑慮，對板塊有短暫利好作用。

### 南方及東方首季表現不如國航

- **南方航空(1055)**公佈，今年第一季虧損 18.98 億元人民幣，每股虧損 0.1 元人民幣；去年同期虧損 44.96 億元人民幣。期內，**南方航空**營業收入 340.55 億元人民幣，按年升 58.61%。
- **東方航空(670)**公佈，今年第一季虧損 38.03 億元人民幣，每股虧損 0.1706 元人民幣；去年同期虧損 77.6 億元人民幣。期內，**東方航空**營業收入 222.61 億元人民幣，按年升 75.77%。
- 較早前，**中國國航(753)**公佈，今年第一季虧損 29.26 億元人民幣，每股虧損 0.19 元人民幣；去年同期虧損 89.0 億元人民幣。期內，**中國國航**營業收入 250.68 億元人民幣，按年大升 94.06%。
- 期內，三家公司同時因航空客運市場復甦，營業收入及虧損狀況均大幅改善。
- 比較之下，**中國國航**的業務表現明顯最好，營業收入增長最強，而且虧損收窄幅度最大。**東方航空**雖然營業收入增長較南方航空快速，惟其虧損收窄幅度卻不如**南方航空**。三家航空公司之中，只有**東方航空**的財務費用按年上升，而**東方航空**的銷售費用的按年增幅亦為最大，限制了其盈利能力的改善。

### 澳門上月賭收按年大增 五一效應有利博彩股

- 澳門博彩監察協調局昨日公佈，澳門 4 月份博彩毛收入按年大增 4.5 倍至 147.22 億澳門元，升幅高於市場預期。而今年首 4 個月博彩毛收入亦按年增 1.4 倍至 493.64 億澳門元。另外，澳門公佈的數據顯示，4 月 29 日及 4 月 30 日截至晚上 9 時，訪澳的入境旅客分別達 11 萬及 12.8 萬名，至於 5 月 1 日，截至下午 5 時，訪澳入境旅客已達 9.5 萬名。旅客數字遠超此前澳門當局預計的平均每天約 7 萬名旅客。
- 除了賭收及旅客數字表現亮麗外，昨晚美國的賭場及度假村板塊表現不錯，**拉斯維加斯金沙集團(LVS)**、**永利度假村(WYNN)**及**美高梅度假村(MGM)**分別錄得 1.6%、1.2%及 2.5%的升幅。當中美高梅度假村收市後公佈的季績勝預期，並指中國業務恢復盈利。
- 相信受賭收、五一旅客數字樂觀，加上昨晚母企在美市時段表現理想等多重利好因素支持下，料今日澳門博彩股可望強勢，可留意**金沙中國(1928)**、**銀娛(27)**、**永利澳門(1128)**、**美高梅中國(2282)**、**澳博(880)**以及**新濠國際(200)**等今日股價的表現。

## 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。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)