

是日焦點

恒指料隨外圍低開 留意聯儲局議息結果

美國近期面對的負面消息較多，早前美國財長耶倫表示，美國最快可能於 6 月 1 日出現債務違約，並敦促國會盡快採取行動通過債務上限。而昨晚美國勞工部公佈的 3 月 JOLTS 職位空缺少於市場預期，並是連續第三個錄得下跌，而商務部公佈的 3 月工廠訂單增長亦遜於預期，市場憂慮美國經濟正步入衰退。另外，市場對銀行業憂慮仍未散去，銀行股繼續面對沉重沽壓。在一眾負面消息拖累下，美股昨晚顯著受壓，道指一度急挫逾 600 點，最終美國三大主要指數昨晚均跌逾 1%，至於反映中概股表現的金龍中國指數更回吐約 3.6%。

昨晚銀行股顯著受壓，大型銀行股普遍下挫，**富國銀行(WFC)**、**美銀(BAC)**、**花旗(C)**及**摩根大通(JPM)**分別跌 3.8%、3.0%、2.7%及 1.6%。地區性銀行跌幅更為顯著。重磅科技股亦普遍下挫，僅**亞馬遜(AMZN)**逆市升約 1.6%。商品期貨方面，油金價格表現迥異，期金價格重上 2000 美元大關，金礦類 ETF 亦見追捧，或能支持今日在港上市的金礦類股份的表現。國際期油昨晚急挫逾半成，拖累**埃克森美孚(XOM)**及**雪佛龍(CVX)**昨晚分別跌 4.0%及 4.3%，料中資石油股今日表現或受壓。

中概股方面，昨晚普遍下挫，當中**哔哩哔哩(BILI/9626)**及**拼多多(PDD)**分別跌 7.1%及 6.4%。而**阿里巴巴(BABA/9988)**、**京東(JD/9618)**及**百度(BIDU/9888)**均跌逾 3%。而**金山雲(KC/3896)**及**萬國數據(GDS/9698)**跌幅更為顯著，均錄得逾一成的跌幅。科技股昨晚表現疲弱，或拖累今日港股表現。

港股上日表現波動，高開逾 200 點後一度飆升近 400 點，其後卻掉頭向下，曾跌逾百點，恒指最終收報 19933 點，僅升 39 點，在缺乏北水下，大市成交進一步縮減至約 750 億元。昨晚外圍下挫，加上科技股在美市段表現疲弱，預示港股今日或先行調整，夜期及新加坡黑期顯示恒指或低開約 200 點。美國聯儲局將於香港時間週四凌晨公佈議息結果，市場預期將加息 0.25 厘。而近日美國經濟數據疲弱以及銀行業危機，若局方能釋出較溫和的會後言論，或能支持金融市場回穩，反之或將繼續震盪。

短線推介：金山軟件上望 40 元

- **金山軟件(3888)**是一家辦公軟件、網絡安全、網絡遊戲及互聯網服務公司。集團主席是雷軍，乃**小米集團(1810)**的創辦人。
- 金山軟件持有**金山辦公(688111)**約 52.7% 股權，市值逾 1,000 億元人民幣，亦持有**金山雲(3896/KC)** 37.4%股權，市值約 40 億港元。金山軟件在這兩家上市公司持股的市場價值，已等於集團本身市值 2 倍以上。
- 集團去年業績理想，收入按年增長 20%，核心經營溢利按年增長 37%。
- 集團南向資金持股比例過去 3 個月已由約 15%增加至 19%。
- 技術走勢方面，股價在 4 月初曾被推高到 42 元，現回調至支持位 33 元附近，現價值博率高。目標價 40 元，止蝕價 30 元。

百勝中國第一季多賺 189% 創新高

- **百勝中國(9987/YUMC)**發佈 2023 年第一季度財務業績報告，總收入 29.2 億美元，按年增長 9%，若不計及外幣換算的影響，按年增幅為 18%；淨利潤為 2.89 億美元，按年增加 189%，若不計及公司按市值計價的股權投資虧損及外幣換算的影響，經調整淨利潤按年增加 148%。
- 期內，系統銷售額較去年同期增加 17%，其中肯德基和必勝客均增加 17%，主要得益於同店銷售額增長，新門店的貢獻，以及去年同期門店暫時停業的影響帶來的低基數效應。
- 同店銷售額較去年同期增加 8%，其中肯德基和必勝客分別增加 8%和 7%。得益於正面的營運槓桿，餐廳利潤率提升至 20.3%，去年同期為 13.8%。
- 集團於季度共淨新增 233 家門店。截至 2023 年 3 月 31 日，門店總數達 13,180 家。
- 集團首季業績非常理想，集團去年在國內餐飲業低迷的情況下仍然增加門店，其持續增長策略帶來的正面效果於今年第一季度充分反映。

優品 360 料 22/23 財年多賺不少於八成

- **優品 360(2360)**預期，截至今年 3 月底止 22/23 財年的股東應佔溢利將按年升不少於 80%。
- 集團預期盈利增加，主要由於(i)香港營商環境逐步回復穩定，本地零售市道持續改善；(ii)店舖總數淨增加 16 間產生的額外收入；(iii)集團優化產品結構及銷售策略，令收入有所增加同時毛利率上升；(iii)收取香港政府於保就業計劃下提供的資助約 1,800 萬元；(iv)員工成本相對營業額及租金相對營業額的比率有所改善，使集團的營運效率提高。
- 集團於 16/17 財年至 21/22 財年 6 個財年的毛利率皆在 31.3%至 33.7%之間，而 22/23 財年的毛利率比 21/22 財年的 33.7%更高，創歷史新高。
- 集團業績表現良好，惟股價方面，集團股份的交投十分少，未必會反映集團真實價值，而股價亦容易波動，投資者宜注意風險。

大家樂料全年純利最少升近 4 倍

- **大家樂集團(341)**發盈喜，預期截至今年 3 月底止財年錄得股東應佔溢利 1.05 億至 1.15 億元，較去年同期純利 2,120 萬元，按年增長 3.95 至 4.42 倍。期內錄得政府因應新冠肺炎疫情提供的資助 4,090 萬元，對上年度為 1.28 億元。
- 公司表示，與去年度備受香港第五波新冠肺炎疫情打擊的業績相比，香港業務表現於回顧年度第二季開始好轉，集團業績有所改善。然而，下半年業績則受到以下主要因素的影響，包括(1)回顧年度第四季放寬疫情限制後，香港經濟復甦步伐遜於預期；(2)集團於內地的業務於回顧年度第三季受到全國性爆發新冠肺炎疫情的嚴重影響；及(3)投資物業錄得公平值虧損以及物業、廠房及設備和使用權資產錄得減值虧損。
- 隨著新冠肺炎疫情控制措施放寬，中國內地業務銷售於最後一個季度呈現 V 型復蘇。整體而言，期內集團內地業務保持健康發展，網絡拓展在不利的市場環境下仍取得良好進展。

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。

