

## 是日焦點

### 恒指維持反覆 留意騰訊阿里季績

美國商務部昨晚公佈，4月份零售銷售扭轉上月跌勢，按月錄0.4%的升幅，惟仍低於市場預期的升0.8%。雖然美國總統與國會領袖就債務上限進行談判，但談判前財長耶倫強調美國經濟岌岌可危，並呼籲國會盡快解決債務上限問題。市場對前景的憂慮拖累美股表現，三大主要指數昨晚均錄得下跌，當中道指反覆下挫逾300點，而以科技股為主的納指則跌幅較少，僅微跌約0.2%。至於反映中概股表現的中國金龍指數則輕微回軟0.5%。

重磅科技股昨晚表現相對強勢，當中 **Alphabet(GOGL)**及**亞馬遜(AMZN)**逆市升2.6%及2.0%，表現尤為突出。半導體股中，**超微半導體(AMD)**跑出，收市飆升逾4%。商品期貨卻見回吐，期金失守每盎司2,000美元關口，期油亦錄下跌，與之相關的金礦類ETF及石油類股份昨晚亦明顯下跌，或預示今日本地上市的金礦類股份以及石油股均有下調的壓力。

中概股昨晚普遍回軟，個別股份逆市造好，當中**百度(BIDU/9888)**公佈季績後，股價急升近4%。**陸金所(LU/6623)**亦飆升近7%。反之，有傳有互聯網券商的應用程式從內地應用商店下架，昨晚相關中概股錄得顯著跌幅。另外，**萬國數據(GDS/9698)**昨晚亦見急挫，錄得逾一成的跌幅。

港股上日高開低走，高開逾200點已是全日高位，其後內地公佈的經濟數據表現遜預期，港股一度轉升為跌，恒指最終微升7點，收報19978點，大市成交不足800億元。上交所今日舉行座談會，看能否為金融股帶來支持，另外**騰訊(700)**及**阿里巴巴(9988)**將分別於今明兩日公佈季績，看能否刺激科技板塊上揚。而美國債務上限談判方面，共和黨眾議院議長麥卡錫表示本週或能達成協議，看能否改善美股的投資氣氛。縱觀各樣影響大市的因素，在港股成交疲弱底下，加上外圍觀望氣氛濃厚，恒指偶有反彈，卻仍不足以帶動大市擺脫上落市局面，預期港股仍處待變格局，短期繼續反覆波動。

### 百度首季業績優於預期

- **百度(9888/BIDU)**公佈截至今年3月底第一季業績，淨利潤為58億元人民幣，去年同期虧損為9億元人民幣；非通用會計準則下的純利達57億元人民幣，按年增長48%，好過市場預期介乎約5%至27%的按年增長。
- 期內，集團收入為311億元人民幣，按年增10%，按季減少6%；經調整EBITDA利潤率26%，按年升7個百分點。
- 業務方面，第一季百度搜索促成的季度GMV按年增長55%。百度APP於3月的月活躍用戶達到6.57億，按年增加4%；蘿蔔快跑訂單數量為約66萬單，按年增長236%及按季增長18%。愛奇藝收入按年增15%至83億元人民幣；日均總訂閱會員數在本季度為1.29億，較上季末增長約15.2%。
- 研發費用為54億元人民幣，按年跌3%，主要與人員相關支出減少有關。管理層計劃逐步將生成式人工智能模型文心一言融入所有業務。另外，集團於首季共回購股份約1.95億美元。
- 集團首季收入增長穩定，利潤率得到明顯改善，業績也勝過預期，股價有望回穩，但市場對集團在生成式人工智能方面的憧憬已漸漸降溫，股價暫欠缺一個明顯向上突破動力，料短期內仍然在區間上落。

### 騰訊音樂首季純利多賺88%

- **騰訊音樂-SW(1698)**公佈，截至今年3月底止首季業績，純利11.48億元人民幣，按年升88.5%；每股普通股盈利0.37元人民幣，每股美國存託股份盈利0.74元人民幣。非國際財務報告準則純利達14.11億元人民幣，按年升57.0%。
- 首季收入為70.04億元人民幣，按年升5.4%。當中在線音樂服務收入為35.01億元人民幣，按年升33.8%。社交娛樂服務及其他服務收入達35.03億元人民幣，按年跌13%。
- 期內，在線音樂服務月活躍用戶數按年下跌6.9%至5.92億人，但付費用戶數則按年上升17.7%至9,440萬人。至於社交娛樂服務移動端月活躍用戶數按年下降16.0%至1.36億人，付費用戶數亦下降14.5%。

### 南航 4 月旅客周轉量升 4.1 倍

- **南航(1055)**公佈，4 月旅客周轉量(按收入客公里計)按年升 4.12 倍；當中，國內、地區和國際分別升 3.94 倍、27.92 倍和 5.45 倍；客座率為 75.95%，按年升 18.66 個百分點。
- 4 月客運運力按年升 2.86 倍；當中，國內、地區和國際分別升 2.68 倍、14.64 倍和 4.55 倍。
- 4 月貨運運力按年升 43.1%；貨郵周轉量按年升 11.57%；貨郵載運率為 48.57%，按年跌 13.73 個百分點。
- **東航(670)**及**國航(753)**早前已公佈 4 月運營數據；**東航**旅客周轉量(按客運人公里計)按年升 9.60 倍，**國航**旅客周轉量(按收入客公里計)按年升 6.31 倍；另外，**東航**客運運力投入按年升 7.36 倍，**國航**客運運力投入按年升 4.67 倍。
- 從 3 家內地大型航空公司的數字可見，內地航空業復甦勢頭強勁，惟**南航**的復甦速度也許較為落後。

### 高鑫零售全年虧轉盈 賺 1.1 億人幣

- **高鑫零售(6808)**公佈，截至 3 月底止 2023 財年業績，收入 836.62 億元人民幣，按年下降 5.1%；毛利 205.81 億元人民幣，按年下跌 4.2%。期內虧轉盈，錄得純利 1.09 億元人民幣，相較上年度虧損 7.39 億元人民幣；每股盈利 1 分人民幣。末期息維持派 4.5 港仙。
- 公司指，2024 財年，集團將更加聚焦有線下剛需的目標顧客，在質價比基礎上，創造健康快樂的用戶價值，成為線下體驗中心，讓目標顧客愛生活逛大潤發。

## 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)