

是日焦點

恒指反覆仍舊 觀望債限談判

美國聯儲局主席鮑威爾在出席研討會時表示，局方仍堅定不移對抗通脹，但同時指出，利率可能不用上調至那麼高，暫時仍未就政策走向下決定，言論稍為紓緩早前聯儲局其他官員所釋出的鷹派言論，利率期貨數據反映，預期聯儲局 6 月加息的機率回落至不足兩成。惟市場卻未見受惠，主要是另一焦點債務上限談判仍停滯不前，投資者憂慮情緒拖累美股下滑，美國三大主要指數上週五均錄得輕微跌幅，當中道指跌約百點。至於反映中概股表現的中國金龍指數則回落約 0.8%。

重磅科技股普遍變動不大，當中亞馬遜(AMZN)表現較弱，收市跌 1.6%。本週輝達(NVDA)將公佈季績，可留意季績前後股價會否出現異動。另外，多家零售商亦將於本週公佈季績，可留意其對經濟前景的看法。而上週五健康護理、能源，以及必需性消費品的企業及 ETF 表現相對較佳，或反映投資者對經濟前景感迷惘，令資金流入防守性較強的板塊。

中概股上週五在美市時段表現參差，當中金山雲(KC/3896)及知乎(ZH/2390)表現較為不濟，分別跌 7.4%及 5.6%。阿里巴巴(BABA/9988)及京東(JD/9618)亦錄得逾 2%的跌幅，反映科技板塊表現仍較掙扎，預示港股仍較反覆。

港股上週五低開後，跌幅一度擴大至近 400 點，尾市跌幅略見收窄，恒指最終收報 19450 點，跌 276 點或 1.4%，科指跌勢較急，收市跌 2.4%，大市成交不足千億。市場仍觀望美國債務上限談判，市場普遍仍預期在死線前達成協議的機會較高，但相信即便能達成協議，對金融市場仍會帶來波動。夜期及新加坡黑期預示港股今日開市變動不大，相信恒指短期仍維持在區間震盪上落。

銀河娛樂首季淨收益升 72%

- **銀河娛樂(27)**公佈，今年第一季集團淨收益為 70.5 億元，按年上升 72%，按季上升 142%，經調整 EBITDA 為 19.1 億元，按年升 218%。公司指，農曆新年黃金周的業務展現出穩健的需求。截至 3 月底止，集團現金及流動投資為 287 億元，淨現金為 213 億元，負債為 74 億元，主要反映持續的庫務利息收益率管理策略。

維他奶料全年虧轉盈 賺逾 3500 萬

- **維他奶(345)**發盈喜，截至今年 3 月底止財政年度純利介乎 3,500 萬至 5,500 萬元，而上一財政年度淨虧損約 1.59 億元。
- 集團指，業績上升主要原因是內地業務的淨利潤大幅增加，具體來說為內地業務已逐步穩定，通過有效的營業推廣費用管理以及在營運和廣告促銷方面的成本合理化，取得穩健的盈利能力；及香港業務持續增長，及獲得 6,000 萬新冠政府補貼，而上一財政年度該政府補貼為 1,700 萬元。
- 另外，部份淨利潤卻被與收購剩餘 49%的 Vitasoy Australia Products Pty. Ltd 股本權益相關的費用 4,300 萬元及對稅務虧損的遞延稅項抵免的確認減少所抵消。

三家中資電訊商公佈 4 月營運數字

- **中移動(941)**公佈，4月移動業務客戶總數 9.8278 億戶，按月淨增客戶數近 2.5 萬戶；5G 套餐客戶數 6.9881 億戶，按月淨增近 958 萬戶。
- **中聯通(762)**公佈，4月「大聯接」客戶總數 9.0896 億戶，5G 套餐客戶數 2.2704 億戶，物聯網終端連接累計到達 4.24 億戶。
- **中電信(728)**公佈，4月移動業務客戶總數 4.0019 億戶，按月淨增 149 萬戶；5G 套餐客戶數 2.8723 億戶，按月淨增 402 萬戶。期內，有線寬頻客戶數為 1.8482 億戶，按月淨增 82 萬戶。
- 內地三大電訊商的用戶數量增長穩定，對行業來說消息屬於中性。內地電訊商的估值較早前已經被市場重估，根據彭博綜合預測，**中移動**、**中聯通**及**中電信**的 2023 市盈率分別為 9.4 倍，10.2 倍及 11.0 倍。**中電信**的市盈率最高，或是因為市場對天翼雲業務抱有一定的期望。隨著**阿里巴巴(9988)**及**騰訊(700)**分別公佈雲業務減價，電訊商的雲業務料會受到一定的影響，加上中特估概念股最近出現較大回吐，料三間電訊商的股價將繼續整固。

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