

是日焦點

恒指或續偏軟

近日內地公佈的經濟數據以及房地產市場的不利消息，令市場對中國經濟風險的憂慮持續加深，加上美國經濟數據反映通脹或保持高企，利率或會繼續保持在高位一段時間，拖累美股上週五晚先跌後回穩，三大主要指數個別發展，當中道指一度跌逾 200 點，收市轉升 25 點；納指一度跌逾 1%，收市跌幅收窄至 0.2%。至於反映中概股表現的中國金龍指數則回吐約 3.5%。

重磅科技股上週五晚個別發展，當中**特斯拉(TSLA)**弱勢持續，收市跌 1.7%。**Alphabet(GOOG)**跌幅亦見顯著，收市跌近 2%。半導體設備生產商**應用材料(AMAT)**看好今季業績前景，股價大升近 4%。**沃爾瑪(WMT)**第二季業績表現優於預期，收市升 1.4%。期油價格回升，石油股亦見造好，當中**埃克森美孚(XOM)**升 1.5%。ETF 市場方面，中國相關 ETF 上週五晚普遍下跌，或拖累 A 股今晚表現，從而影響港股氣氛。

中概股上週五晚在美市時段普遍下挫，電動車股表現疲弱，**蔚來(NIO/9866)**大跌逾 7%，**理想汽車(LI/2015)**及**小鵬汽車(XPEV/9868)**均跌逾 4%。跌逾半成的中概股亦有不少，包括**哔哩哔哩(BILI/9626)**、**萬國數據(GDS/9698)**及**金山雲(KC/3896)**等，而**京東(JD/9618)**亦跌近半成。從中概股整體表現來說，投資者對中國市場仍有戒心，料港股仍有下調壓力。

恒指上週五低開逾百點，一度轉跌為升，惟其後再度回軟，午後跌勢轉急，恒指最終以接近全日低位收市，跌 375 點，創去年 11 月底以來的收市新低。外圍股市缺乏方向，市場消息則好壞參半，人行等部門在會議中，要求調整房地產信貸政策，繼續推動實體經濟融資成本穩中有降；而另一邊廂，媒體報導稱德國政府擬透過立法擴大對外國投資審查，進一步限制中國在德國的影響力。以夜期及新加坡黑期表現來看，港股今日仍需低開，或將繼續尋底。

小鵬汽車第二季收入跌逾三成 料不利股價

- **小鵬汽車(9868)**公佈，第二季總收入按年跌 31.9%至 50.6 億元人民幣，按季則升 25.5%。期內，按非公認會計原則計算，錄得股東應佔淨虧損 26.7 億元人民幣，而去年同期錄得淨虧損 24.6 億元人民幣，今年第一季則為虧損 22.1 億元人民幣，反映淨虧損按年及按季亦有所擴大。
- 期內，汽車毛利率為負 8.6%，而去年同期為 9.1%，而今年第一季則為負 2.5%。公司表示，汽車毛利率按年及按季減少，乃由於與 G3i 有關的存貨減值及存貨採購承諾虧損，對期內汽車毛利率產生了 4.5 個百分點的負面影響，以及銷售促銷增加及新能源汽車補貼屆滿所致。
- 展望第三季，公司預期汽車交付量介乎 39,000 至 41,000 輛，按年增 31.9%至 38.7%；總收入將介乎 85 億至 90 億元人民幣，按年增 24.6%至 31.9%。

華潤水泥中期少賺 66%

- **華潤水泥控股(1313)**公佈，今年 6 月止六個月中期業績，營業額 121.73 億元，按年下降 24.5%。錄得純利 6.21 億元，按年倒退 65.6%，每股盈利 8.9 仙。中期息 4.1 仙，按年減少 65.8%。
- 純利下跌主要原因為(1)期間內集團產品銷售價格較去年同期下降；(2)期間內集團產品銷量較去年同期下降；及(3)去年同期處置一家附屬公司錄得一次性收益 2.39 億元。

融創中國料中期虧損最多 160 億人幣

- **融創中國(1918)**發盈警，預期截至今年 6 月底止 6 個月，公司擁有人應佔虧損介乎 150 億至 160 億元人民幣，而去年同期錄得虧損 187.6 億元人民幣。
- 公司表示，預期期內錄得虧損，主要由於受房地產市場下行的影響，期內結轉的收入較少且結轉的物業項目毛利率較低，及外匯波動造成預期淨匯兌損失等所致。

中國宏橋中期盈利跌近七成 連特別息派 34 仙

- **中國宏橋(1378)**公佈，截至今年 6 月底止 6 個月，股東應佔淨利潤按年減少 68.7%至 24.57 億元人民幣，主要是由於產品平均銷售價格下降，產品毛利減少，導致股東應佔淨利潤減少；期內每股基本盈利為 0.259 元人民幣。董事會宣派中期股息每股 12 港仙，及特別息每股 22 港仙，共派息每股 34 港仙。
- 期內，收入按年減少 4.4%至 657.34 億元人民幣，主要是期內鋁合金產品、鋁合金加工產品及氧化鋁產品銷售價格按年均錄得下降所致；毛利按年跌 60.6%至 58.92 億元人民幣。

中國儒意料中期轉虧最多 2.69 億人幣

- **中國儒意(136)**發盈警，預期今年上半年錄得淨虧損 2.59 億至 2.69 億元人民幣，而去年上半年為淨利潤 1.47 億元人民幣。
- 集團表示，預期期內按年由盈轉虧，主要由於其各板塊因佈局下半年及明年業務發展而產生了更多固定成本支出。
- 集團預計下半年及明年將推出多款影視劇作品，將帶來可觀收入規模和利潤貢獻；另外，集團亦預計下半年遊戲板塊收入和利潤將會大幅增長。

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