

是日焦點

恒指料低開 短期續反覆

評級機構標普下調多家美國地區銀行的評級，另外亦下調數家地區銀行的評級展望，消息令昨晚銀行類股份表現受壓，不利大市。美國三大主要指數昨晚個別發展，當中道指收市跌 174 點，標指錄微跌，以科技股為主的納指則錄得微升。至於反映中概股表現的中國金龍指數亦錄輕微下跌。

重磅科技股昨晚個別發展，**蘋果(AAPL)**及**特斯拉(TSLA)**表現相對較好，惟兩者升幅亦不到 1%。晶片股再度回軟，**輝達(NVDA)**回吐近 3%，**超微半導體(AMD)**亦跌逾 2%。銀行板塊普遍下跌，**摩通(JPM)**、**美銀(BAC)**、**花旗(C)**及**富國銀行(WFC)**均跌逾 2%。而地區銀行股跌幅普遍更大。

中概股昨晚在美市時段表現參差，個別有業績表現支持的股份表現較為突出，當中**百度(BIDU/9888)**升近 3%，**名創優品(MNSO/9896)**更抽升近一成。電動車股則見回吐，蔚小理均錄跌幅。而中概股昨晚整體表現未有太大啟示作用，料港股今日亦缺乏明確方向。

港股連跌終止，昨日輕微高開後，升幅一度擴至 179 點，午後表現波動，一度抽升逾 300 點，惟尾市升幅收窄，恒指最終收報 17791 點，升 167 點，大市成交逾千億。外圍股市缺乏方向，投資者仍觀望聯儲局主席鮑威爾本週五的公開講話，夜期及新加坡黑期則顯示港股今日或需低開，相信短期港股表現亦缺乏明確方向，維持反覆。

快手次季虧轉盈 料有利股價

- **快手(1024)**公佈，截至今年 6 月底第二財季，錄經調整盈利 26.94 億元人民幣，去年同期錄經調整虧損 13.12 億元人民幣。
- 期內收入 277.44 億元人民幣，按年增長 27.9%，毛利 139.34 億元人民幣，按年升 42.6%，股東應佔利潤 14.81 億元人民幣，去年為虧損 31.76 億元人民幣。
- 第二季，線上營銷服務收入達 143 億元人民幣，按年增長 30.4%，佔總收入的比例達到 51.7%。直播收入按年增長 16.4%至約 100 億元人民幣，月度付費用戶平均收入貢獻實現兩位數的按年增長。

安踏中期多賺 32% 息 82 港仙

- **安踏體育(2020)**公佈，今年上半年股東應佔溢利 47.5 億元人民幣，按年升 32.3%；每股中期息派 82 港仙。
- 今年上半年，由於內地線下零售環境反彈及集團推進直營模式，主品牌安踏收入 141.7 億元人民幣，按年升 6.1%，貢獻集團整體收益 47.8%，經營溢利 29.7 億元人民幣，按年升 1.0%；FILA 品牌亦受惠於直營模式，收入按年升 13.5%至 122.3 億元人民幣，貢獻集團整體收益 41.3%，經營溢利 36.4 億元人民幣，較去年上半年升 50.0%。
- 期內，雖然主品牌安踏因推進直營模式轉型令經營開支佔收益比率上升，經營溢利率按年倒退 1 個百分點，但由於 FILA 及其他品牌經營溢利率按年分別升 7.2 及 8.7 個百分點，加上廣告及宣傳開支佔收益百分比按年跌 3.2 百分點，令整體經營溢利率按年擴大 3.4 百分點至 25.7%，經營溢利合共 76.2 億元人民幣。

同程旅行中期扭虧為盈 料利好股價

- **同程旅行(780)**公佈，截至今年 6 月底止，錄得中期公司權益持有人應佔溢利 7.34 億元人民幣，而去年同期為虧損 3,099.4 萬元人民幣。每股基本盈利為 0.33 元人民幣，不派中期息。
- 期內，收入按年增 79.6%至 54.52 億元人民幣；經調整 EBITDA 按年增 1.11 倍至 15.38 億元人民幣，經調整 EBITDA 利潤率由去年同期的 24.1%增至 28.2%。
- 期內，平均月活躍用戶由去年同期的 2.21 億人增 27.7%至 2.83 億人。平均月付費用戶由去年同期的 2,890 萬人增 44.6%至 4,180 萬人。而截至今年 6 月底止 12 個月期間的付費用戶由去年同期的 1.97 億人增 10.9%至 2.18 億人。

九毛九中期多賺近三倍

- **九毛九(9922)**公佈，6 月止六個月中期業績，收入 28.79 億元人民幣，按年增加 51.6%。錄得純利 2.22 億元人民幣，按年增長 2.85 倍，每股盈利 15 分人民幣。不派中期息。
- 上半年，公司新開 67 間餐廳，包括 46 間太二餐廳、16 間慇火鍋餐廳、一間九毛九餐廳及四間賴美麗烤魚餐廳。今年 6 月止，在內地 123 個城市、加拿大、馬來西亞及新加坡共經營 621 間餐廳。

雅居樂料中期轉蝕最多 45 億人幣

- **雅居樂(3383)**發盈警，預期今年上半年股東應佔虧損介乎約 40 億至 45 億元人民幣，相對去年上半年股東應佔利潤 24.01 億元人民幣。
- 集團表示，虧損主要由於內地房地產經營環境欠佳令物業銷售放緩，整體物業銷售面積下跌，毛利率亦按年下跌；加上出售附屬公司及出售以權益法入賬的合營企業/聯營企業錄得虧損，而去年上半年則為盈利；另外，按公允值計入損益的金融資產公允值變動錄得虧損，去年上半年則為盈利；以及人民幣持續貶值令淨匯兌出現損失。

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。

