

## 是日焦點

### 港股呈悶局 電動車股料受壓

英國昨日公佈 3 月份 CPI 按年升 10.1%，高於預期的升 9.8%，英國通脹維持高企，令市場憂慮經濟前景，而美企業績表現參差，未能支持美股表現。美國三大主要指數昨晚個別發展，道指及標指錄輕微跌幅，納指則輕微上揚。至於反映中概股表現的金龍中國指數則要回吐 1.7%。

重磅科技股個別發展，[亞馬遜\(AMZN\)](#)表現突出，收市升約 2%。[特斯拉\(TSLA\)](#)再度下調美國售價，拖累股價下跌約 2%。特斯拉在收市後公佈季績，市場反應負面，盤後市段急挫約 6%。其他電動車股亦錄顯著跌幅。中資電動車股昨晚在美市時段亦見回吐，當中小鵬汽車([XPEV/9868](#))急挫 12.5%，[蔚來\(NIO/9866\)](#)及[理想汽車\(LI/2015\)](#)則分別跌 7.2%及 3.3%。另有報導稱美國電動車補貼大減，電動車行業前景料有不少壓力，留意相關板塊今日的表現。另外，美匯強勢，商品期貨表現受壓，當中期油價格昨晚跌逾 2%，石油股今日或受壓。

中概股方面，昨晚在美市時段股價普遍下挫，除了電動車板塊跌幅較為顯著外，[金山雲\(KC/3896\)](#)、[萬國數據\(GDS/9698\)](#)及[陸金所\(LU/6623\)](#)分別跌 4.7%、4.6%及 3.9%。反觀[新東方\(EDU/9901\)](#)則逆市飆升，昨晚升逾 9%，相信是上季業績由虧轉盈所帶動。

港股上日表現偏軟，低開後跌幅擴大，失守 10 天移動平均線，恒指最終收報 20367 點，跌 282 點。在港匯疲弱的情況下，料大市成交短期難有起色，港股亦缺乏明顯方向，相信恒指將維持區間浮動的態勢。大市呈悶局，投資者或可轉向尋找績優股、強勢板塊，如近日五一概念股開始有炒作，澳門博彩股及旅遊相關股表現相對強勢，短期或可繼續留意。

### 金沙中國首季淨收益增 1.32 倍

- **金沙中國(1928)**公佈，今年第一季的淨收益總額由去年同期的 5.47 億美元增長 1.32 倍至 12.7 億美元。淨虧損為 1,000 萬美元，而 2022 年第一季則為 3.36 億美元。經調整物業 EBITDA 為 3.98 億美元，去年同期的經調整物業 EBITDA 虧損 1,100 萬美元。
- 今年首季，資本開支 1.66 億美元，包括於澳門 3800 萬美元的建造、發展及維修活動。
- 集團主席兼行政總裁 Robert Goldstein 表示，於澳門，在旅遊限制得以放寬後，訪客量上升已於季內帶動博彩下注額、零售銷售額及酒店入住率。換言之，業務已重回正軌。

### Tesla 首季業績符合預期，毛利率大跌 10%

- **Tesla(TSLA)**公佈 2023 年首季業績，利潤按年跌 24%至 25.1 億元美元；每股經調整盈利為 0.85 美元，符合市場預期；期內，收入按年升 24%至 233.3 億美元，亦符合市場預期。其中，汽車業務收入首季按年升 18%至 199.6 億美元；能源收入按年大幅上升 148%至 15.3 億美元。
- 期內，毛利率大跌 9.77 個百分點至 19.3%，市場預期為 22.4%。毛利率下跌主要因為新工廠使用率低，加上受原材料成本上升，以及商品、物流及保險成本等因素影響。
- 集團維持全年產量，預期維持 180 萬輛不變。
- 市場對集團業績反應負面，股價於盤後截至今早 8:20am 下跌約 6%。集團車款最近不斷有降價消息，將繼續為毛利率構成壓力，不利股價表現。

### 新東方上季轉賺 8,165 萬美元

- **新東方(9901)**公佈，截至 2023 年 2 月底止的第三財季業績，股東應佔淨利潤 8,164.8 萬美元，相對 2022 年 2 月底止第三財季股東應佔淨虧損 1.22 億美元；期內，淨營收 7.54 億美元，按年升 22.8%，主要由於集團的教育新業務以及東方甄選自營產品及直播電商業務帶動收入增加所致。
- 今年第三財季經營利潤率為 8.8%，相對去年同期的經營利潤率為負 23.0%；今年第三財季的 Non-GAAP 經營利潤率(不含以股份為基礎的薪酬開支)為 11.7%，相對去年同期的 Non-GAAP 經營利潤率為負 18.1%。
- 2023 財年首 9 個月，集團股東應佔淨利潤 1.48 億美元，相對 2022 財年首 9 個月錄得淨虧損 9.98 億美元；期內淨營收 21.37 億美元，按年跌 17.2%。
- 截至 2023 年 2 月底止，集團旗下學校及學習中心的總數為 712 間，按年減少 135 間。

### 泡泡瑪特首季收益最多升 5%

- **泡泡瑪特(9992)**公佈，今年第一季整體收益較去年同期增長 0%至 5%，其中中國內地收益按年下滑 5%至 10%，港澳台及海外收益按年增長 160%至 165%。
- 期內，中國內地零售店按年增長 5%至 10%；機械人商店增長 15 至 20%；泡泡瑪特抽盒機下滑 40%至 45%；電商平台及其他線上平台下滑 5%至 10%；及批發及其它渠道增 5%至 10%。

## 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。

