

是日焦點

恒指料隨外圍低開 留意科技股表現

美股昨晚表現兩極，市場對銀行業的憂慮未解除，但個別大型科企業績理想則備受資金追捧，大升大跌的情況同日出現。美國三大主要指數昨晚個別發展，以舊經濟股為主的道指受壓，收市跌逾 200 點，標指亦錄得跌幅，而以科技股為主的納指，則受個別績優股突出表現支撐，收市仍錄得升幅。至於反映中概股表現的金龍中國指數亦升近 1%。

前晚股價被腰斬的 **First Republic Bank(FRC)** 昨晚仍未止跌，再跌近三成，盤中曾創紀錄新低，更有報導稱聯邦存款保險公司將考慮下調其評級，或令其使用聯儲局貸款便利機制的渠道受到限制，雪上加霜下，前景難以樂觀。而除了個別重磅科技股有突出表現外，其他板塊均普遍下挫。**微軟(MSFT)** 首季業績勝預期，昨晚急升逾 7%，**Meta Platforms(META)** 續前升約 0.9%，收市後公佈的季績表現優於預期，盤後時段大升逾一成。商品期貨方面，市場憂慮美國步入經濟衰退，期油價格顯著下挫，國際油價跌逾 3%，或拖累今日在港上市的石油股表現。中概股方面，大名股昨晚在美市時段普遍向好，當中教育股表現不俗，**新東方(EDU/9901)** 及 **好未來(TAL)** 分別升 5.1% 及 2.4%。而美國大型科技業績理想，帶動相關板塊投資氣氛改善，昨日部份科技股在港股時段已見回升，相信在科技股投資氣氛持續改善下，有助支撐港股表現。

港股上日隨外圍低開，其後掉頭向上，曾升近 300 點，尾市升幅收窄，恒指最終收報 19757 點，升 139 點，大市成交不足千億。科技股氣氛見改善，料能幫助港股回穩，惟今日仍料恒指將隨外圍低開，而美國經濟前景不樂觀下，港股短期走勢料較反覆。

平保首季新業務價值重新增長 唯代理人數仍未止跌

- **中國平安(2318)**公佈，截至今年 3 月底止首季未經審計業績，以 IFRS 17 計，營業額 2,816.0 億元人民幣，按年升 27.9%；純利 383.5 億元人民幣，按年升 48.9%；但若撇除短期波動性較大的損益表項目和一次性重大項目，股東應佔營運利潤按年倒退 3.4%至 413.9 億元人民幣。
- 期內，壽險及健康險新業務價值按年增長 8.8%至 137.0 億元人民幣，代理人數仍較去年底減少 9.2%至只有 40.4 萬人。平安產險保險服務收入 763.1 億元人民幣，按年增長 7.1%，整體承保綜合成本率按年上升 2.0 個百分點至 98.7%。
- 銀行業務方面，**平安銀行(000001)**實現淨利潤 146.0 億元人民幣，按年增長 13.6%。截至 3 月底，不良貸款率 1.05%，與年初持平；撥備覆蓋率 290.4%。

國航首季虧損收窄至 29 億人幣

- **中國國航(753)**公佈，今年第一季虧損 29.26 億元人民幣，每股虧損 0.19 元人民幣；去年同期虧損 89.0 億元人民幣。
- 期內，營業收入 250.68 億元人民幣，按年大升 94.06%，主要由於公司加大運力投入，同時客座率和價格水平雙升所致。
- 集團同業**東航(670)**及**南航(1055)**將於明天公佈首季季績，預計兩家公司首季表現皆按年大幅改善。

招商銀行首季多賺 7.8%

- **招商銀行(3968)**公佈首季業績，營業淨收入 906.25 億元人民幣，按年下降 1.49%；淨利潤 388.39 億元人民幣，按年增長 7.82%。
- 期內，在營業淨收入中佔 61%的淨利息收入達 554.09 億元人民幣，按年增長 1.74%；淨利差 2.18%，淨利息收益率 2.29%，按年分別下降 21 和下降 22 個基點，按月均下降 8 個基點，主要受 2022 年貸款市場報價利率(LPR)多次下調與市場利率中樞下移影響，存量貸款重定價及新發生業務收益率下行，導致生息資產收益率下跌，同時客戶存款成本亦見上升。不過，集團優化生息資產與計息負債結構，一定程度上抵消了部份利差縮窄帶來的影響。
- 在營業淨收入中佔 39%的非利息淨收入達 352.16 億元人民幣，按年下降 6.18%，非利息淨收入按年下降主要是客戶風險偏好降低，投資意願偏弱，手續費及佣金收入有所下降。非利息淨收入中，淨手續費及佣金收入 250.79 億元人民幣，按年下降 12.60%；其他非利息淨收入 101.37 億元人民幣，按年增長 14.67%，主要是債券及基金投資收益增加。
- 截至 3 月底，集團資產總額 105,087.52 億元人民幣，較上年末增長 3.65%；貸款和墊款總額 63,359.75 億元人民幣，較上年末增長 4.70%；負債總額 95,189.90 億元人民幣，較上年末增長 3.64%；客戶存款總額 77,718.78 億元人民幣，較上年末增長 3.13%。不良貸款餘額 603.02 億元人民幣，較上年末增加 22.98 億元人民幣；不良貸款率 0.95%，較上年末下降 0.01 個百分點；撥備覆蓋率 448.32%，較上年末下降 2.47 個百分點；貸款撥備率 4.27%，較上年末下降 0.05 個百分點。房地產業貸款餘額佔公司貸款和墊款總額的 5.61%，從項目區域看，公司 85%以上的房地產開發貸款餘額分佈在一、二線城市城區。房地產業不良貸款率 4.55%，較上年末上升 0.56 個百分點，整體風險不大。
- 集團首季業績一般，淨利差及淨利息收益率稍微下降，以及非利息收入下降屬負面消息，但房地產不良貸款的風險似乎可控，集團股價過去近 2 個月大致維持在 40 元水平，似乎已反映第一季度的負面因素。

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