

## 是日焦點

### 阿里績優或支持港股小幅上揚

備受市場關注的美國通脹數據出爐，7 月份消費物價指數(CPI)的按年升幅，由 6 月份的 3% 升至 3.2%，低仍低於市場預期的升 3.3%。按月升幅則維持於 0.2%，符合市場預期。通脹數據較預期溫和，投資者續憧憬聯儲局 9 月將暫停加息，一度刺激大市向好，惟其後升幅顯著收窄，美國三大主要指數昨晚收市仍錄得輕微升幅，當中道指微升 0.2%，納指則升 0.1%。至於反映中概股表現的中國金龍指數則升 0.7%。

重磅科技股昨晚個別發展，當中**特斯拉(TSLA)**表現較為優異，收市升逾 1%。**迪士尼(DIS)**串流業務虧損收窄，收市升近半成，為表現最佳道指成份股。度假村及賭場股昨晚亦普遍向上，當中**永利度假村(WYNN)**升 2.6%，**美高梅度假村(MGM)**亦升 1.6%，或利好今日澳門博彩股的表現。

中概股昨晚在美市時段表現續參差，當中**阿里巴巴(BABA/9988)**業績表現勝預期，帶動其股價升近半成。電動車股個別發展，**小鵬汽車(XPEV/9868)**及**蔚來(NIO/9866)**均錄跌幅，**理想汽車(LI/2015)**卻升逾 2%。整體表現未見有明確方向，惟重磅股阿里巴巴表現亮麗，料能支持港股靠穩。

港股上日低開逾百點，跌幅一度擴大至逾 200 點，午後轉跌為升，恒指最終收報 19248 點，微升 2 點，大市成交回落至 800 億。恒指連續兩日衝擊萬九關口均見守住，相信若無重大負面消息影響，港股短期應有力守住該水平。夜期及新加坡黑期預示恒指今日或輕微高開，在阿里巴巴業績勝預期的支撐下，港股或能小幅上揚，惟需留意內房板塊持續受不利消息困擾，或會拖累大市氣氛。

### 碧桂園料半年轉虧最多 550 億元人民幣 料不利股價

- **碧桂園(2007)**發盈警，預期截至今年 6 月底止 6 個月，將錄得淨虧損介乎 450 億至 550 億元人民幣，而去年同期錄得淨利潤約 19.1 億元人民幣。
- 集團表示，預期錄得淨虧損，主要是由於房地產行業銷售下行的影響，導致房地產業務結轉毛利率下降，物業項目減值增加；以及外匯波動造成預期淨匯兌損失所致。
- 今年首 7 個月，集團實現權益銷售金額 1,408 億元人民幣，按年跌 35%，較 2021 年同期則跌 61%。單計 7 月份，實現權益銷售金額為 121 億元人民幣，連續第四個月錄得按月跌幅，按年跌 60%，較 2021 年同期則跌 78%。

### 阿里中期純利增五成 料刺激股價

- **阿里巴巴(9988)**公佈，截至今年 6 月底止首財季業績，純利達到 343.32 億元人民幣，按年升 51%；每股攤薄盈利 1.66 元人民幣，每股美國存託股攤薄盈利 13.3 元人民幣。非公認會計準則淨利潤為 449.22 億元人民幣，按年增長 48%。
- 期內，收入為 2,341.56 億元人民幣，按年升 14%。六大業務集團當中，淘寶天貓集團收入達 1,149.53 億元人民幣，按年增長 12%。國際數字商業集團收入為 221.23 億元人民幣，按年增長 41%。本地生活集團收入按年增長 30%至 144.50 億元人民幣。菜鳥集團收入按年增長 34%至 231.64 億元人民幣。雲智能及大文娛集團收入分別按年增長 4%及 36%，達到 251.23 億元人民幣及 53.81 億元人民幣。
- 集團董事長兼首席執行官張勇表示，隨着持續推進架構重組，各項業務開始展現出新活力，通過自我變革預料對業務將持續產生積極影響。

### 中國移動中期多賺 8.4% 中期息增 10.5%

- **中國移動(941)**公佈中期業績，股東應佔盈利 761.73 億元人民幣，按年升 8.4%；每股盈利 3.56 元人民幣，中期息 2.43 港元，按年增加 10.5%。
- 期內，營運收入為 5,307.19 億元人民幣，按年增長 6.8%。其中，通信服務收入為 4,522 億元人民幣，按年增長 6.1%。移動客戶數為 9.85 億戶，其中 5G 套餐客戶數為 7.22 億戶，移動 ARPU 按年增長 0.2%，達 52.4 元人民幣。
- 政企市場收入為 1,044 億元人民幣，按年增長 14.6%。政企客戶數達 2,430 萬家，淨增 110 萬家。移動雲收入達 422 億元人民幣，按年增長 80.5%。移動雲盤月活躍客戶達到 1.76 億戶，淨增 976 萬戶。
- 集團整體業績理想，雲業務高速增長成為業績亮點之一。根據彭博綜合預測，集團 2023 及 2024 年的盈利增長率為每年 8%，2023 年市盈率約 9.4 倍，息率 7.5%，估值不貴。

### 中芯國際第二季少賺近 22%

- **中芯國際(981)**公佈，截至今年 6 月 30 日止第二季，銷售收入按年跌 18.0%至 15.60 億美元，公司擁有人應佔利潤按年跌 21.7%至 4.03 億美元，每股盈利為 0.05 美元。
- 期內，毛利按年跌 57.8%至 3.17 億美元，毛利率為 20.3%，按年跌 19.1 個百分點，較今年第一季則微跌 0.5 個百分點。
- 公司預期今年第三季，季度收入按季增 3%至 5%，毛利率則介乎 18%至 20%的範圍內。另外，公司預期第三季度出貨量將繼續上升，而同時，折舊也將持續增加。下半年銷售收入料好於上半年。

### 李寧上半年盈利跌 3%

- **李寧(2331)**公佈，截至今年 6 月 30 日止 6 個月，公司權益持有人應佔溢利按年跌 3%至 21.21 億元人民幣，每股基本盈利為 80.63 分人民幣。董事會決議派發中期股息每股普通股 36.20 分人民幣。
- 期內，收入按年增 13.0%至 140.19 億元人民幣，主要是隨著疫情管控的全面放開，消費者更傾向於線下門店消費，帶來線下零售門店收入按年增長 22.3%；電子商務渠道保持穩定增長，收入按年微增 1.7%；以及特許經銷商訂貨量增加，收入按年增 13.9%所致。
- 期內，整體毛利率為 48.8%，按年跌 1.2 個百分點，主要是集團為促進消費，增加了線上渠道和零售終端的折扣力度；同時，毛利率較高的直面消費者渠道的收入佔比表年略有下降，以及存貨撥備計提按年增加所致。

## 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](http://www.chiefgroup.com.hk)