

中昊證券有限公司
研究報告

19/07/2023

美國大型銀行業績表現理想，帶動美國股市上升，道瓊工業平均指數收市 34,951 點，升 366 點；標指 4,554 點，上升 32 點；納指 14,353 點，上升 108 點。
歐洲股市收市前市回穩，英國高收 0.64%，法股及德國均上升 0.3%。

微軟(MSFT)宣布，企業 AI 軟件 Microsoft 365 將收取每個用戶每月 30 美元的服務費，股價收市 US\$359.49 升 4%創歷史新高，為升幅最大道指成份股。亞馬遜(AMZN)、Alphabet(GOOG)下跌 0.6%及 0.7%，輝達(NVDA)升 2.2%。美國銀行(BAC)及摩根士丹利(MS)在業績公布後股價分別上升 4.4%及 6.5%，嘉信理財 (Charles Schwab)預期存款全年計錄得升幅，刺激股價急升 12.6%。

昨日港股下挫，恒指收市 19,015 點，跌 398 點；國指 6,400 點，跌 158 點；科指 4,129 點，跌 99 點；全日大市成交 950.50 億元。

恒指夜期收 18,898 點，低水 118 點；ADR 港股比例指數 18,960 點，較本港上日收市低 54 點；反映中國概念股表現的金龍指數下跌 3.3%；被稱為黑期的香港 HS50 最新 18,7860 點，跌 218 點；集以上數據分析，預計今早港股或將低開。

彭博報道指出，美國總統拜登政府對華投資限制計劃或較預期寬鬆，僅側重半導體、量子計算和人工智能(AI)等尖端技術，而且只針對新增投資。由於政策需要經過逐層評估審批，可能要到明年才生效。

泡泡瑪特(09992)發盈喜，預期於截至 6 月底止上半年的溢利按年將錄得增長不低於 40%，主要由於持續優化產品成本、新推出的產品毛利有所提升。

有券商表示，內房板塊在全國的寬鬆政策或政府態度發生重大轉變之前，可能仍會因受累於銷售低迷、樓價疲弱及部分房企有違約風險而跑輸大市。並指中國對「保交樓」的進展情況尚無官方數據，但央行已通過抵押補充貸款(PSL)部署約 4,000 億元人民幣救援資金。調查顯示，約 34%未完成項目已交付，另外，今年上半年竣工單按年增長 19%，跑贏大多數其他房地產指標。分析指短期內「保交樓」仍會是內地房地產行業的核心政策目標，因此陷入困境的開發商將有更多資產處置給資產管理公司，內地政府亦可能會向非陷入困境的私人開發商提供選擇性融資支持，以協助收回建設資金。

免責及風險聲明:

以上的股票推介只供參考，不應被視為就任何證券作出買賣之建議、邀約或勸誘。投資涉及風險，證券價格有時會大幅波動，價格可升亦可跌，更可變得毫無價值。投資前應先閱讀有關產品的發售文件、財務及相關的風險聲明，並應就本身的財政、其他狀況及需要詳細考慮並考慮決定投資是否切合本身特定的投資需要。若有需要更應諮詢獨立之法律、稅務、財政及其他專業意見，方可作出有關投資決定。本公司的分析員為證監會持牌人，並未有持有上述所推介之股票。