

短期宜吸勿貪 黄金周概念股

漸走出疫情陰霾 內循環刺激需求

新冠肺炎疫情肆虐全球超過一年，雖然近期外圍疫情有反彈跡象，但內地已逐步走出陰霾。經歷去年罩不離口的「五一」長假期，今年的黃金周，在內循環刺激下，料可惠及旅遊及內需相關股份。



■周黑鴨位於北京淀海區店舖。

五一假期全國鐵路火車票已在4月16日起開售，內媒指，最早售票的北京西站熱門方向火車票幾乎被秒殺，出行熱度遠超春節。由於海外旅遊仍然受制，相信可進一步提振本地旅遊及消費市場，投資者可以考慮部署炒旅遊、航空等消費零售板塊，不妨候機吸納作短線操作，由於市況不明，短期宜吸勿貪追。

中國銀河國際證券業務發展董事羅尚沛表示，內地疫情受控，預期今年五一假期市場表現將與去年大有不同，並可能出現報復式消費，或民間響應內循環，身體力行大消費。市場估計五一長假會有2億人出行，有望突破2019年同期水平。

料成史上最熱五一黃金周

不過，他認為，即使今次五一黃金周的預熱情況，被旅遊及酒店業界冠以「史上最熱五一黃金周」稱號，令市場聯想到消費概念抬頭，惟每年黃金周無論是五一，還是

十一，炒風都是短暫且來去匆匆，比較似是市況無聊時的借題發揮，多於是宏觀基本因素上的考量。

uSMART友信證券研究部總監陳偉聰指，資金仍炒股不炒市，近期恒指雖然表現悶局，交投偏弱，但北水資金有逐步加碼流入之勢，或是利好信號，故對後市看法不會太淡，建議股民或可借勢炒作五一黃金周概念股，例如博彩股、旅遊股及航空股等。

旅遊娛樂板塊看高一線

建銀國際研究部董事總經理及首席策略師趙文利表示，投資者可考慮在五一假期前，提前部署旅遊娛樂相關板塊，至於博彩、餐飲、零售、旅遊、免稅航空等板塊有交易性機會。

光大新鴻基財富管理策略師溫傑表示，外圍疫情反彈，令市場對經濟復甦的憧憬出現戒心，打擊投資氣氛。

溫傑指出，恒指自Archegos爆倉事件後已逐步回升，料指數28,200點有支持，目前可留意盈利具憧憬的教育股及五一黃金周概念股。



■分析料內地飲食業重回正軌。

濠賭股料得益 反彈力度受限

內地恢復辦理澳門旅遊簽註，到訪澳門旅客逐步回升，五一黃金除了有利內需股外，預期濠賭股亦有得益，但賭收未必能大幅反彈。

花旗銀行財富管理業務高級投資策略師陳正舉表示，受惠五一長假，隨後自助簽證服務或逐步恢復，有望刺激下半年賭收進一步反彈，第三及第四季博彩收益或達2019年水平的四成及九成。

該行預測明年澳門賭收仍較2019年低6%，但並非意味該行看淡整個行業，反而維持看好，主要基於除息稅及折舊攤銷前盈利（EBITDA）逐步復甦。

下調澳門今年賭收兩成

陳正舉稱，目前是考慮吸納賭業股

的時機，讀者可留意EBITDA復甦強勁或將有新項目開幕的股份。

不過，瑞信認為，黃金周將至，為短期帶來正面市場氣氛，但澳門賭業今年仍面臨多項結構性轉變，對今年賭收造成一定阻力，故下調未來賭收預測，將今年賭收下調兩成，明年則下調12%。

分析指，內地高端玩家數量減少，賭場惟有瞄準中低端玩家市場，但消費水平較低，賭場盈利回報降低，但營運成本未有下降。在此情況下，即使今年5月黃金周訪客人數增加，亦未能為第二季賭收帶來強勁增長。

按賭企分類，該行較為看好金沙中國（1928）等面向大眾的賭企。

黃金周概念股走勢

股份	收市價*	變動*	市盈率*
攜程(9961)	302.00元	+1.00%	-
同程藝龍(0780)	19.98元	+0.30%	109.78倍
華住酒店(1179)	447.00元	+3.14%	-
周黑鴨(1458)	9.20元	+3.37%	119.48倍
海底撈(6862)	52.35元	+1.65%	758.70倍
呷哺呷哺(0520)	12.18元	+2.53%	6,090.00倍
九毛九(9922)	31.05元	-0.16%	292.92倍
金沙中國(1928)	37.05元	-0.27%	-
銀河娛樂(0027)	67.75元	-1.02%	-
永利澳門(1128)	14.62元	-1.48%	-

註：以4月23日收市價計算



■濠賭股有望受惠內地恢復辦理旅遊簽註。