



美聯儲上周維持息口不變，但官員偏向鷹派，加上歐洲央行上周四(15日)將政策利率提高到3.5%，為22年高位，並表示頑固的高通脹率，幾乎保證7月會再加息，其後仍有機會進一步上調利率。

決策者認為，寧可收緊政策的力度過大，而不是過小。歐洲央行加息行動及指引，推動歐元兌美元升見一個月高位。

倫敦黃金方面，金價延續近月



美聯儲本月「跳過」加息，但點陣圖預測今年底利率峰值為5.6%，較3月預測5.1%為高，意味年底前仍有加息0.5厘空間；不過，投資者對年内再加息兩次的可能性存疑。另估計明年年底利率介乎4.5%至4.75%。

美銀行業和債務上限等風險雖緩和，但通脹風險卻上行，美聯儲官員保持鷹派傾向，預期利率繼續保持高位一段長時間，美元底部仍見支持。

留意娛樂消費板塊



內地醞釀推出一籃子刺激經濟措施，由於近期公布的經濟數據，大部分表現遜預期，故推動政策促進經濟復甦，以挽回消費者信心相當重要。

汽車板塊涉及眾多產業鏈，對拉動經濟有較大助力，近期多個省市陸續推出扶持措施，刺激個別股份造好。但汽車行業競爭太大，大部分造車新勢力仍處「燒錢」階段，所以不建議現水平高追；反而刺激內需相信是政策重中之重，可留意部分與娛樂消費相關之板塊。

中遠海能可長線投資

另一方面，跟進中遠海能(1138)發展，筆者於3月時曾跟大家分享油運指數見今年新高，但踏入傳統淡季後，油運指數出現一輪急跌，較3月時高位曾挫75%。油運價格大幅波動，其中原因是與OPEC+早前建議減產，意味運輸需求減少。

不過，在過去一星期再出現強勁反彈，特別是中國進口原油運價指數上周三(14日)急彈近30%；此外，中東至寧波(CT1)及西非至寧波(CT2)運費更飆60%。有指是超大型油輪(VLCC)6月底集中出貨，導致運力出現短暫緊張之故。

正如筆者以往所指，整體運力不足，加上憧憬內地經濟穩步復甦，今年運價有力再創新高，故仍會繼續視中遠海能為長線投資之選。

(筆者為證監會持牌人士，持有中遠海能股份)



金價延續窄幅橫行

窄幅橫行，較近為每盎司1,940美元支撐參考，向下見1,930美元為重要底部；向上則受阻於25天平均線，即1,963美元；延展至1,985美元亦為重要頂部參考。

較大支持先看1920美元

若向下延伸，較大支持先看1,920美元，其後為1,900美元。一旦向上突破1,985美元，料可完成技術築底。以黃金比率計算，50%反彈幅度為2,002美元，擴展至

61.8%則為2,019美元。關鍵位為2,050美元。

至於倫敦白銀，銀價5月26日低位見每盎司22.66美元，其後出現強力反撲，RSI及隨機指數回升，估計銀價短線先行喘穩。黃金比率計算，38.2%反彈幅度為23.98美元，進一步擴展至50%及61.8%的反彈幅度為24.39美元及24.8美元。較大阻力將看25.5美元。下方支持料在25天平均線，即23美元。

黃楚淇 英皇金融集團



美下半年或加息半厘

美國暫停加息，歐元兌美元迎來上升動力。技術上，歐元匯率看漲勢頭不變，RSI指標持續上升，但不排除仍有橫行交易的可能性。阻力水平處於1.0880；支持位在1.0740。

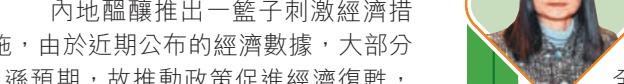
商品貨幣造好

商品貨幣方面，澳洲就業市場數據造好，5月份就業人數增加7.59萬人，失業率進一步跌至3.6%，就業市場表現勝預期，為澳

洲儲行持續加息鋪平道路，加上大宗商品價格走強，以及市場預期內地進一步出台政策支持經濟，澳元受提振，下一個阻力位在0.6800、0.6890，支持位見0.6700。

至於新西蘭首季GDP按季跌0.1%，正式進入技術性衰退。然而，市場風險情緒改善，紐元兌美元續升，站上0.6200水平，並由5月低位回升3%，短期料進入整固，支持位見0.6116、0.6061；阻力位於0.6230。

姜靜 王灝庭 華僑永亨銀行經濟師



網易續推出新遊戲

網易(9999)主要從事網絡遊戲、數字音樂、教育、廣告等多元化業務，在全球擁有龐大用戶群，同時與多家國際遊戲製作商合作，在手遊與端遊市場處優越地位。

網易廣泛布局教育領域，旗下擁有網易有道、網易公開課等多個教育品牌。網易有道提供線上詞典、翻譯、作業幫、英語學習等多元化教育服務。網易公開課則是一個免費線上教育平台，匯集全球各大名校課程。

公司今年會推出大量新遊戲，包括《哈利波特：魔法覺醒》及《超凡先鋒》等。預料新遊戲將會對公司營收帶來新的增長動力。

另外，新遊戲《蛋仔派對》登頂iOS下載榜，日活躍玩家超過3,000萬人次。《逆水寒》基於網易伏羲的AI技術創造出個性化的NPC。《逆水寒》將於本月底進行公測，預料遊戲將會佔據RPG類型遊戲的龍頭地位。

突破150元阻力位

估值方面，現時2023/24年預測市盈率分別為16.2倍及14.5倍。若新遊戲和經濟復甦等因素能夠持續帶動網易業績增長，估值有提升空間。

短線方面，網易股價已突破150元的大型區間阻力位，上周五(16日)升0.65%，收報155.7元，股價有望繼續造好，投資者可以多加留意。

(筆者為證監會持牌人士，本人及關連人士未有所推介證券任何及相關權益。)



深圳控股勢頭良好

內房有望持續受惠國策，可留意較優質的深圳控股(0604)。集團5月未經審計合同銷售額約12.18億元(人民幣，下同)，按月升49.4%，同比增261.4%。涉及面積約5.7萬平方米，按月及按年升66.4%及315.9%。

首5個月未經審計總合同銷售額約45.1億元，按年升121.5%，對應總合同銷售面積19.47萬平方米，同比升154.6%。期內，每平方米平均售價約23,162元。業務表現不俗，亦反映能保持去年業績扭虧為盈的良好勢頭。

擬分拆深業上市

深圳控股2月公布，擬分拆深業物業上市，完成分拆後，料繼續持有深業物業不少於50%權益。深業運營主營業務涵蓋城市、產業園、住宅物業和商業運營管理服務。去年營收26.3億港元，在管面積約6,823萬平方米。業務覆蓋全國14個省份和47個城市，粵港澳大灣區面積佔比達67%。業務組合多元，拓展實力強勁，非住宅業態面積佔比62%，獨立第三方項目面積佔比達72%，兩項指標均高於同業水平。

財務方面，深圳控股截至去年底現金及銀行存款133.6億港元，雖然較2021年底減少41.3%，惟仍處於健康水平。而去年度銀行及其他借款平均綜合利率3.3%，屬業內較低水平。

(筆者為證監會持牌人士及未持有上述股份)



莎莎控制成本見效

莎莎國際(0178)截至2023年3月底全年度，股東應佔溢利5,824萬元，扭轉2022財年虧損3.43億元劣況，主要由於成本控制取得預期效益，期內毛利率持續提升，由去年度首財季35.5%，提升第四財季43.5%。

經營成本控制亦理想，包括銷售及分銷成本12.23億元，按年減少7.5%、行政費用2.44億元則降2%，加上資產及物業、機器及設備未有如2022財年減值8,697萬元，令稅前錄得溢利1,486萬元，上一年度則虧損3.28億元。

港澳業務表現佳

期內，香港與澳門市場業績表現理想，營業額23.73億元，同比增7.27%，分部扭虧賺1.1億元，上一年度則蝕1.98億元。此外，馬來西亞市場營業額2.99億元，增長55.7%，錄分部溢利2,285萬元，而2022年度虧蝕751萬元。

此外，內地市場方面，營業額達2.25億元，按年跌27.88%，分部虧損4,445萬元。但2022至2023年度第四財季，受惠內地疫情陰霾消除，線下銷售額恢復至6,150萬元，增長32.7%，業務稍見復甦。

至於線上業務，期內營業額6.01億元，同比減少13.5%，分部業績虧損2,120萬元，上一年度則錄盈利692萬元。

(筆者為證監會持牌人士，未持有上述股份)