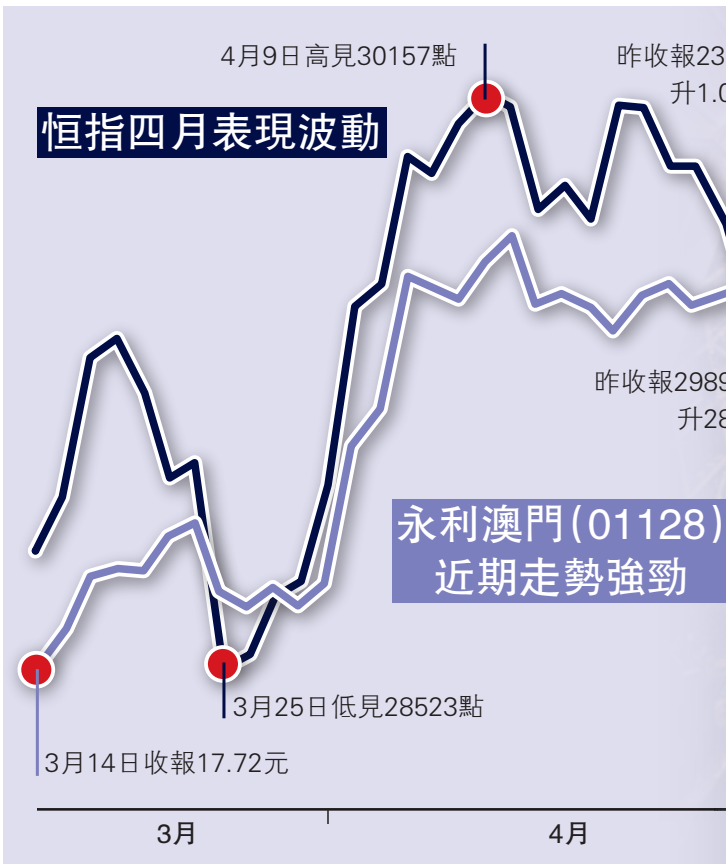


黃金周賭股大熱 永利飆近半成

港股升287點逼三萬關 高盛料消費股追落後



濠賭股跑贏大市 (單位: 港元)

| 股份 | 昨收 | 升幅 |
|---------------|-------|-------|
| 永利澳門 (01128) | 23.10 | +4.8% |
| 美高梅中國 (02282) | 16.68 | +4.4% |
| 銀河娛樂 (00027) | 60.50 | +2.8% |
| 澳博控股 (00880) | 9.53 | +2.7% |
| 金沙中國 (01928) | 43.95 | +2.6% |

券商界對後市觀點

高盛
有三大因素促使香港中資股出現追落後行情，看好保險、券商及消費必需品股

鼎成證券熊麗萍
不排除內地資金趁五一黃金周假期，南下炒港股。恒指向上阻力位為三萬點

富昌金融譚朗蔚
昨日入市資金不足，故對後市趨審慎，三萬點是阻力位

工銀國際
宏觀經濟保持升溫趨勢，中美貿易談判持續推進，港股大幅下跌的可能性很小

內地五一長假期前，港股交投連續第四日萎縮。大戶趁交投轉淡在市場上下其手，恒指在期指結算日被夾高287點，並未受內地A股拖累。高盛唱好H股有機會跑贏A股，判斷內險、券商及消費必需品股有望追落後。五一黃金周前，濠賭股獲資金追捧，永利澳門 (01128) 股價漲近半成；莎莎國際 (00178) 亦造好，可惜鐘表珠寶股要逆市向下。分析員認為，恒指要升破三萬關有難度。

大公報記者 劉鑛豪

五一黃金周「復活」，本周連續四日假期，內地居民消費蓄勢待發，其間據多家券商調查發現，澳門酒店旺丁又旺財。另外，瑞銀指澳門博彩收入將在4月份見底，預期5月份會出現改善，並上調澳門今年博彩收入預測，由原來跌1%調整至上升3%。濠賭股獲氣升溫，永利澳門昨日股價升4.8%，報23.1元；美高梅中國 (02282) 股價升4.4%，報16.68元。

旅遊股有熱度 金茂漲4%

其他旅遊股亦有熱度，金茂酒店 (06139) 股價升4.2%，報4.72元；東勝旅遊 (00265) 股價乾升3.1%，報0.165元；復星旅遊 (01992) 升2.6%，報15.4元。雖然內地調低高檔化妝品等進口稅率，但莎莎國際 (00178) 仍然有得升，股價漲1.1%，報2.65元；卓悅控股 (00653) 股價升1.5%，報0.202元。鐘表珠寶股反而在好消息下逆市跌，六福集團 (00590) 股價跌2.1%，報27.35元。

整體大市表現，恒指昨日暫時擺脫A股影響，反覆上揚287點，報29892點。國企指數升127點，報11638點。雖然港股在期指結算日出現報復式反彈，可是交投卻大落後，主板成交額跌至747億元，較上

日減少13%，連續第四日回落。沽空金額亦連跌四日，昨日減少9%，至108億元。

內地資金或入市挾倉

鼎成證券投資策略總監熊麗萍表示，市場並無利好消息，指數在期指結算日抽高近300點，或純屬大戶挾倉。指數短線在30000點至29300點水平上落。她又稱，五一黃金周休市期間，不排除內地資金會入市挾倉。若果發生這種情況，恒指可能升穿30300點關。

富昌金融研究部總監譚朗蔚指出，主板交投低，所以不能因為指數昨日漲近300點，而改變其對後市審慎看法，暫時會受制於三萬關。對於濠賭股異動，由於並非所有濠賭股都獲增量資金推升，投資者追貨前要小心。

高盛發表報告唱好中資股。高盛稱，相對於A股，投資者現時H股持倉部位不高，而隨着內地進入區間上落市，歷史經驗告訴投資者，H股往往會有較佳表現。此外，投資者對內地企業盈利下調的高峯期已過，經濟步入復甦。高盛薦內險、券商及消費必需品板塊股份，包括中國太保 (02601)、中信証券 (06030)、青島啤酒 (00168)。

東亞聯豐推薦5G相關股



▲陳裕雄 (左) 表示，基金經理正觀望企業盈利是否復甦。旁為曾倩雯 大公報攝

【大公報訊】記者黃裕慶報導：股市在今年第一季上升一輪之後，現時窄幅波動，幾乎停滯不前。東亞聯豐投資首席投資總監陳裕雄昨解釋，股市是否仍有上升空間，主要視乎今明兩年的企業盈利表現。

他說，手上持有資金的基金經理仍在觀望，相信會再觀察多一、兩季，以判斷企業盈利是否真正復甦。

在宏觀經濟環境仍有暗湧之下，陳裕雄認為「選股變得重要」，相信「可以交到數」的公司將會跑贏市場。行業方面，他較為看好科技行業 (例如5G零部件生產

商)、工業自動化，以及消費行業等；建議避開周期性股份，例如航空、水泥、汽車股等。

由於環球主要央行維持相對寬鬆的貨幣環境，市場流動性保持充裕之下，東亞聯豐投資董事會首席投資總監曾倩雯認為利好債市發展，投資者在息口變化不大的環境下盡量爭取高收益，將成為今年的投資主題 (Year of Carry)，並繼續看好亞洲債市。

由於息口環境趨於穩定，曾倩雯表示，東亞聯豐投資也會開始留意年期較長的債券，而去年只會投資短年期債券。

積金局推一站式平台促MPF減費

【大公報訊】記者邵淑芬報導：積金局昨推出一站式「強積金平台」，進一步提高強積金的透明度。積金局機構事務總監及執行董事鄭恩賜表示，希望讓計劃成員掌握更多有關基金管理費的資訊，同時進一步推動市場競爭，從而推低收費。下一階段會向收費明顯高於市場的受託人了解原因，並會要求其作出檢討，希望

今年內會有結果。

積金局推出「四合一」的一站式強積金基金平台，將包含收費基金列表、基金表現平台、收費比較平台及預設投資基金列表。平台將管理費細分，分拆為行政費、保薦人費及投資管理費，其的差異亦十分大。行政費最高收1.6%，最低0.25%；保薦人費由最低0到最高可收0.89%。

截至4月24日，駿強強積金綜合指數4月回報1.4%，強積金人均回報2663元，今年以來，指數回報9.82%，人均回報18678元。駿強表示，受惠於中美貿易談判的良性進展及美聯儲維持鴿派立場，環球股市升勢持續，環球經濟基本面維持穩健，惟歐元區增長前景較不明朗。美國利率曲線持續呈現倒掛，預期市場將繼續波動。

阿里破財20億 與美集體訴訟和解

【大公報訊】阿里巴巴集團披露，已就2015年1月聯邦證券集體訴訟達成和解，和解費2.5億美元 (約19.5億港元)。阿里巴巴表示，集團及部分現任及前任高層在本月26日已簽署和解協議，同意支付2.5億美元，但和解並不構成承認或認定所主張的索賠有正當理由。據悉，聽證會將於今年10月左右對和解最終批准進行審議。

阿里巴巴預計，經法院批准後，和解

協議將結束所有針對阿里巴巴及部分高管和董事的待決證券訴訟。阿里表示，儘管美國當地法院一審駁回了原告起訴，認定集團信息披露「準確而充分坦誠」、沒有發現阿里巴巴存在任何違法或不當行為，但集團還是選擇以2.5億美元來終結這場官司，因為「這樣的漫長訴訟既無益於保障股東的利益，也無助於阿里巴巴專注為社會創造更多價值」。

是次訴訟源自2014年7月，國家工商總局召開了阿里巴巴行政指導座談會，並根據有關情況形成了《關於對阿里巴巴集團進行行政指導工作情況的白皮書》，當中列出了阿里巴巴存在有關銷售侵權產品、不合格商品和假冒偽劣產品等問題。儘管國家工商總局當天便撤回有關文件，稱該文件是一份回憶紀要，並不具法律效力。但在美股市場引起關注，並引致七個訴訟。

海天地悅旅引莎莎主席作基投

【大公報訊】海天地悅旅集團 (01832) 定位高端市場，酒店平均房價將會由140美元提升至180美元。集團執行董事蘇陳詩婷昨表示，目前內地對於高檔度假市場有需求，相信定位可配合集團發展，而且加幅不算大，不擔心內地旅客難以負擔。

集團引入莎莎國際 (00178) 主席郭少明旗下 Sunrise Height Incorporated 作為基石投資者，認購500萬美元 (約3921.8萬港元)，相當於集資規模9.7%至12.3%。集團執行董事、董事會副主席兼行政總裁陳亨利表示，與郭少明是好友，未來希望有更多合作機會。

B&D暗盤價潛水

海天地悅旅招股，入場費4525元，是次集資約3.1億元，所得的其中75%將用於資產優化，計劃把旗下度假酒店分階段進行翻新工程，預計2至3年完成，酒店翻新回本期為6至8年。

預料今年底進行第一家酒店翻新工程，翻新對酒店業務的影響，蘇陳詩婷表示，預期該翻新酒店的入住率不會下跌多於30%，其他酒店加起來，跌幅亦不會跌多於15%，即可維持85%以上入住率。她又表示，會先翻新走廊，前廳等公共空間，相信對營運影響不大。

羚邦今招股2677元入場

另外，媒體內容發行商羚邦集團 (02230) 今起招股，招股價介乎0.45至0.53元，以每手5000股計，入場費約2677元，預計5月21日主板掛牌。羚邦集團創辦人、董事會主席兼行政總裁趙小燕表示，以內地流行的《小豬佩奇》為例，現時內地的動畫市場趨勢為學前教育動畫，未來會大力發展。

海天地悅旅招股摘要

| | |
|------|---------------|
| 招股價 | 介乎3.54元至4.48元 |
| 集資額 | 約3.1億元 |
| 入場費 | 4525元 |
| 招股日期 | 4月30日至5月7日 |
| 上市日期 | 5月16日 |
| 保薦人 | 交銀國際 (亞洲) |

中電信EBITDA大升14% 大摩籲增持

【大公報訊】記者李潔儀報導：繼中移動 (00941) 及聯通 (00762) 派季績後，昨日輪到中電信 (00762)。中電信今年首季股東應佔溢利錄得59.56億元 (人民幣，下同)，按年增長4.5%，EBITDA升14.1%至302.38億元，EBITDA上升2.9個百分點至33%。

服務收入為中電信貢獻915.31億元，按年增長4.1%，未能彌補出售商品收入大幅降48.5%的影響，拖累中電信首季經營收入只有961.35億元，較去年同期降0.5%。

摩根士丹利發表報告認為，中電信今年首季的EBITDA及服務收入表現符合預期，淨利潤表現亦優於預期。該行指出，雖然整個電訊行業增長放緩，但中電信的新業務優於對手，因此給予「增持」的投資評級，目標價4.8港元，即較昨日收市價

有近18%潛在上升空間。

瑞信表示，中電信首季淨利潤增長4.5%，反映盈利持續復甦，表現大致符合預期，該行提到，5G資本開支將持續呈現，因此維持中電信「中性」評級，目標價4.33元。期內，中電信的投資收益及應佔聯營公司的收益急升46.1%，達2.98億元。

對於市傳中電信有機會與聯通共建5G網絡，當瑞信報告估計，兩者共建5G網絡需要成立合營公司，惟股權分布將成為焦點，加上網絡共享存在技術性問題，因此對兩家公司共建5G網絡的機會有所保留，該行仍然看好鐵塔的前景。

另外，聯通自2017年8月宣布混改以來，旗下車聯網子公司亦首次完成混改，引入9家戰略投資者。

聯通宣布，隨着5G即將到來，子公司聯通智網科技成功引入新的投資者，涵蓋車廠類、工業互聯網類、技術與資源類、資本類等，當中包括一汽、東風汽車、廣汽等中國大型車企。

中電信首季業績

(單位: 億元人民幣)

| 分項 | 2019年 | 按年變動 |
|--------|--------|--------|
| 經營收入 | 961.35 | -0.5% |
| · 服務收入 | 915.31 | +4.1% |
| EBITDA | 302.38 | +14.1% |
| 經營收益 | 87.71 | +5.9% |
| 股東應佔溢利 | 59.56 | +4.5% |