

今日焦點：

▶ 澳門博彩業：5月博彩毛收入勝預期，受惠破紀錄的黃金周

5月博彩毛收入勝預期 - 根據博彩監察協調局（DICJ）數據，5月博彩毛收入達226億澳門元，按年增長6.7%，按月增長13.7%，高於市場預期的按年增長5%，主要受惠於勞動節假期期間破紀錄的訪客流量。這意味著日均博彩毛收入為7.29億澳門元，按月上漲10%。2026年首五個月累計博彩毛收入達1,084億澳門元，按年增長10.9%，相當於政府全年預測2,360億澳門元的45.9%，進展步伐健康。

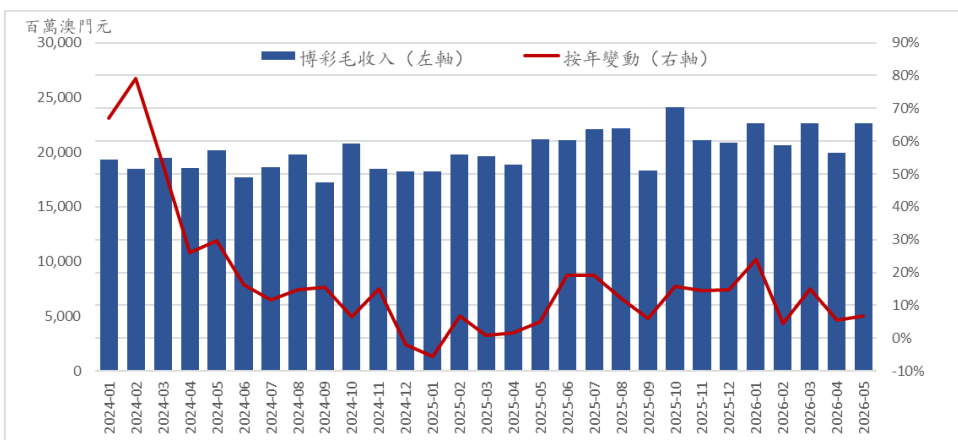
強勁黃金周客流帶動表現 - 澳門在五天勞動節假期（5月1日至5日）共接待約87.3萬人次遊客，按年上升2.7%，其中5月2日錄得24.8萬人次入境，創下單日歷史新高。中國內地旅客佔72.5萬人次，按年增長6.9%，佔總入境人數的83%。假期期間平均酒店入住率達92.7%，於5月2日達到98.3%的高峰。強勁的訪客量亦得到月內在澳門舉辦的多項大型娛樂活動所支持，包括於金沙中國舉行的IVE演唱會及於銀河娛樂舉行的EXO演唱會，相信這些活動帶來了更多的非博彩收入。

我們的觀點：

6月博彩毛收入預期將因FIFA世界盃（6月11日至7月19日）而放緩，該賽事可能暫時分流部分高端客戶。我們預期6月及7月博彩毛收入按年將溫和下跌。6月及7月走勢料將持平，而年內餘下時間則可能錄得低單位數增長。

我們繼續看好銀河娛樂（27 HK，股價32.12港元，市值1,407億港元）作為我們的首選，受惠於2026年第一季度EBITDA按年增長8%（中場業務復甦至2019年第一季度的139%），以及潛在的中期股息增加。金沙中國（1928 HK，股價16.03港元，市值1,297億港元）及永利澳門（1128 HK，股價5.95港元，市值314億港元）則因其具吸引力的股息率而獲看好，分別超過4%及6%。銀河娛樂、金沙中國及永利澳門對應2026財年預測市盈率分別為13倍、14倍及12倍。（研究部）

圖 1：澳門每月博彩毛收入及按年變動



來源：博彩監察協調局，新華滙富研究

香港及中國市場指數	收市	每日升跌	今年累升
恒生指數	25,633	-1.6%	0.0%
中資企業指數	8,596	-1.9%	-3.6%
紅籌指數	4,456	-0.3%	11.0%
滬深300指數	4,938	0.5%	6.7%
上海A股	4,283	0.2%	9.3%
上海B股	277	1.7%	9.3%
深圳A股	2,943	0.3%	11.2%
深圳B股	1,137	0.2%	-10.0%

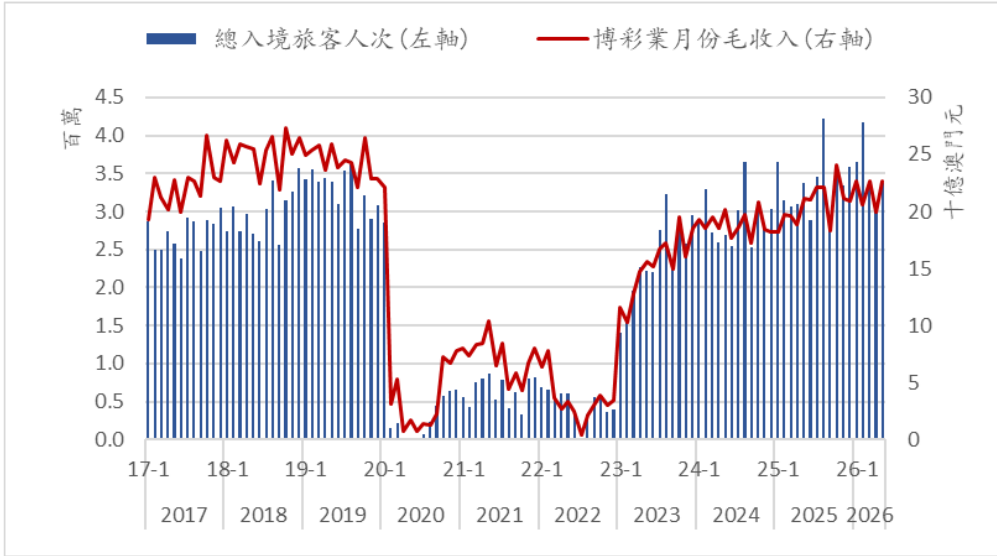
主要市場指數	收市	每日升跌	今年累升
美國道指	50,687	-1.2%	5.5%
標普500	7,553	-0.7%	10.3%
美國納斯達克指數	26,853	-0.9%	15.5%
日經平均指數	67,277	-1.6%	33.6%
英國富時指數	10,332	-0.4%	4.0%
法國證券公會指數	8,150	-0.7%	0.0%
德國法蘭克福指數	24,795	-1.3%	1.2%

商品價格	收市	每日升跌	今年累升
金價 (美元/盎司)	4,434	-1.2%	3.0%
銅價 (美元/盎司)	3,436	1.0%	35.1%
銀價 (美元/盎司)	72	-3.2%	2.2%
原油 (美元/桶)	96	2.4%	66.3%
銅價 (美元/盎司)	13,825	-0.1%	11.3%
鋁價 (美元/盎司)	3,703	-0.3%	23.6%
鎳價 (美元/盎司)	1,863	-3.7%	-9.3%
鎘價 (美元/盎司)	3,610	0.9%	15.8%
小麥 (美分/蒲式耳)	587	-2.6%	15.5%
玉米 (美分/蒲式耳)	431	-2.0%	-5.3%
糖 (美分/磅)	119	-0.1%	
黃豆 (美分/蒲式耳)	1,154	-1.0%	7.4%
PVC (美元/噸)	4,926	-0.9%	58.3%
CRB 指數	388	0.8%	3.0%
BDI		-0.5%	70.8%

匯率	美元	港元	歐羅	日元	瑞郎	人民幣
美元		7.8	0.9	160.1	0.8	6.8
港元	0.1		0.1	20.4	10.1	0.9
歐羅	1.2	9.1		185.6	1.1	7.9
日元	0.0	4.9	0.5		0.5	0.0
瑞郎	1.3	9.9	1.1	202.1		8.6
人民幣	0.1	1.2	0.1	23.6	0.1	

市場情緒	目前	5日升跌
信貸違約掉期 - 美元五年期		
希臘	NA	NA
愛爾蘭	83	-2.4%
義大利	139	-0.6%
葡萄牙	207	-0.0%
西班牙	108	0.3%
波動率指數	16	-1.4%

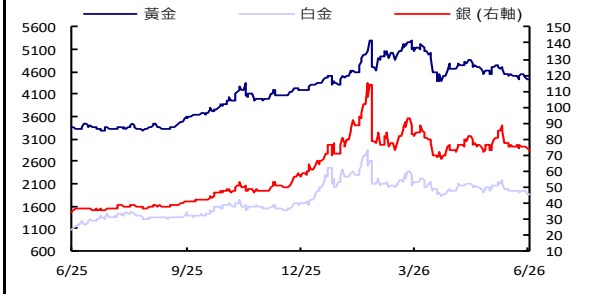
圖 2：入境旅客動力



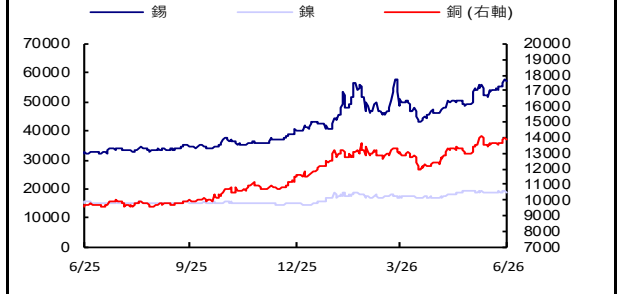
來源：澳門旅遊局數據，新華滙富研究

市場洞察-主要大宗商品和貨幣

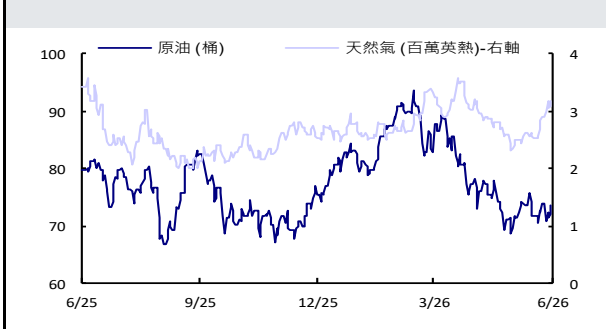
貴金屬	價格(美元)	本季%	本年%	按年%
黃金 (盎司)	4437	(4.5)	2.2	31.5
白金 (盎司)	1875	(3.9)	(7.9)	72.0
銀 (盎司)	74	(16)	4.4	112.7



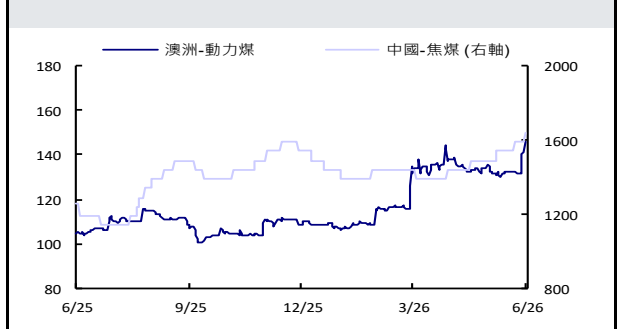
有色金屬	價格(美元)	本季%	本年%	按年%
銅 (噸)	13825	12.1	11.3	43.7
鎳 (噸)	18871	10.3	13.4	22.6
錫 (噸)	57408	22.8	416	79.3



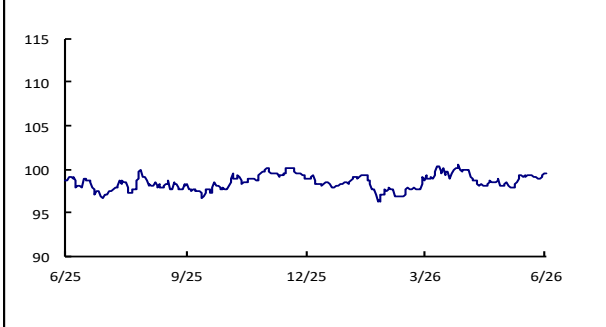
能源	價格(美元)	本季%	本年%	按年%
原油 (桶)	96.0	(5.3)	67.2	52.8
天然氣 (百萬英熱)	3.2	114	(12.8)	(13.5)



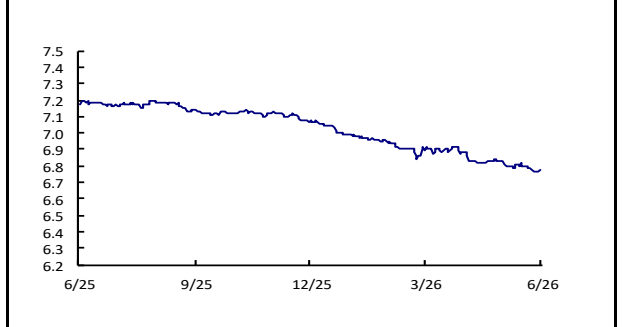
煤炭	價格	本季%	本年%	按年%
中國-焦煤 (RMB/t)	1640.0	18.0	13.9	30.2
澳洲動力煤 (US\$/t)	146.3	2.7	36.0	40.0



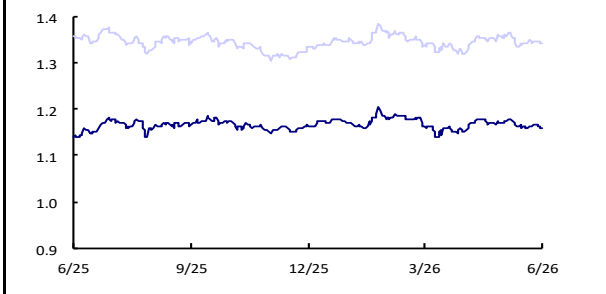
美元指數	價格(美元)	本季%	本年%	按年%
美元指數	99.5	(0.4)	12	0.8



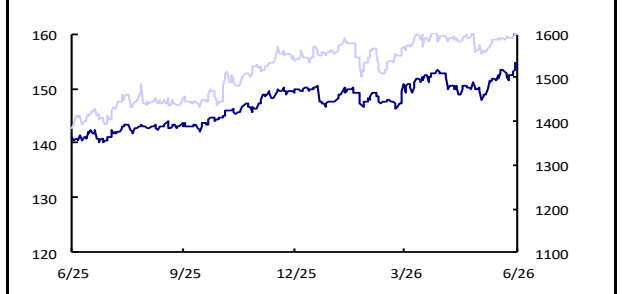
人民幣	價格(美元)	本季%	本年%	按年%
人民幣	6.8	(17)	(3.0)	(5.6)



歐元	價格(美元)	本季%	本年%	按年%
歐元	12	0.4	(13)	16
英鎊	13	14	(0.4)	(10)



日元	價格(美元)	本季%	本年%	按年%
日元	160.1	0.9	2.1	12.1
韓圓	1535.1	1.3	6.3	12.6



資料來源：彭博

美國經濟發布表

指標項目	頻率	觀察期	預計公佈日期
工廠訂單	月		26年6月3日
耐久財訂單	月		26年6月3日
首次申請失業保險金人數	週		26年6月4日
就業報告	月		26年6月5日
批發庫存	月		26年6月9日
成屋銷售量	月		26年6月9日
貿易收支	月		26年6月9日
消費者物價指數	月		26年6月10日
生產者物價指數	月		26年6月11日
工業生產指數	月		26年6月15日
新屋開工與營建許可	月		26年6月16日
商業庫存	月		26年6月17日
零售業銷售額	月		26年6月17日
新屋銷售	月		26年6月24日
國內生產毛額	季		26年6月25日
個人收入與支出	月		26年6月25日
消費者信心指數	月		26年6月30日
採購經理人指數	月		26年7月1日
汽車銷售	月		

中國經濟發布表

指標項目	頻率	觀察期	預計公佈日期
外匯儲備	季		26年6月7日
M2貨幣供應量	月		26年6月9日
貿易收支	月		26年6月9日
生產者物價指數	月		26年6月10日
消費者物價指數	月		26年6月10日
零售業銷售額	月		26年6月16日
工業生產報告	月		26年6月16日
採購經理人指數	月		26年6月30日
國內生產毛額	年		26年7月15日

香港經濟發布表

指標項目	頻率	觀察期	預計公佈日期
外匯儲備	月		26年6月5日
生產價格	季		26年6月12日
工業生產報告	季		26年6月12日
失業率報告	月		26年6月16日
消費者物價指數	月		26年6月23日
貿易收支	月		26年6月25日
M2貨幣供應量	月		26年6月30日
零售業銷售額	月		26年7月2日
採購經理人指數	月		26年7月6日
國內生產毛額	季		26年7月31日
綜合利率	月		

滙富研究部

分析員

王學宏 (Howard Wong)
李旭佳 (Alan Li)
鄧雨欣 (Amelia Deng)

電郵

howard.wong@sunwahkingsway.com
alan.li@sunwahkingsway.com
amelia.deng@sunwahkingsway.com

電話

(852)22837307
(852)22837306
(852)22837618

於前兩個交易日大股東所提交的披權益披露通知

上市法團名稱	大股東名稱	買入 / 賣出或涉及的股份數目	每股的平均價
基石藥業 - B	Yang Jianxin	105,000(L)	HKD 4.8776
上海百心安生物技術股份有限公司 - B - H股	Wang Philip Li	10,000(L)	HKD 3.1000
上海百心安生物技術股份有限公司 - B - H股	Winning Pow erful Limited	10,000(L)	HKD 3.1000
中國廣核電力股份有限公司 - H股	中信証券資產管理有限公司	4,086,000(L)	HKD 3.1259
亞洲聯網科技有限公司	Anatole Investment Management Limited	5,650,000(L)	HKD 13.0200
亞洲聯網科技有限公司	楊曉帆	5,650,000(L)	HKD 13.0200
元力控股有限公司	Central Huijin Investment Ltd.	120,000(L)	HKD 0.2064
元力控股有限公司	China Construction Bank Corporation	120,000(L)	HKD 0.2064
匯彩控股有限公司	陳捷	448,000(L)	HKD 0.6634
四川德康農牧食品集團股份有限公司 - H股	王德根	108,400(L)	HKD 54.6148
天安中國投資有限公司	Allied Group Limited	139,000(L)	HKD 4.0100
天安中國投資有限公司	李成煌	139,000(L)	HKD 4.0100
天安中國投資有限公司	李成輝	139,000(L)	HKD 4.0100
天安中國投資有限公司	李淑慧	139,000(L)	HKD 4.0100
廣東中盈盛達融資擔保投資股份有限公司 - H股	HONG KONG WELLKNOWN TOK CHIN LIMITED	8,000(L)	HKD 0.1880
應星控股集團有限公司	梁秉德	5,000(L)	HKD 13.2500
旭日企業有限公司	楊振鑫	20,000(L)	HKD 1.3400
未來發展控股有限公司	Golden Sparkle Limited	5,700,000(L)	HKD 0.0418
未來發展控股有限公司	賴偉霖	5,700,000(L)	HKD 0.0418
森松國際控股有限公司	松久晃基	484,000(L)	HKD 10.4780
樂舒適有限公司	楊艷娟	2,960,000(L)	HKD 27.3000
樂舒適有限公司	沈延昌	2,960,000(L)	HKD 27.3000
江蘇國富氫能技術裝備股份有限公司 - H股	張家港新云科技產業諮詢企業(有限合夥)	1,000,000(L)	HKD 20.3400
江蘇國富氫能技術裝備股份有限公司 - H股	王凱	1,000,000(L)	HKD 20.3400
江蘇國富氫能技術裝備股份有限公司 - H股	鄒品芳	1,000,000(L)	HKD 20.3400
環球新材國際控股有限公司	王歡	638,000(L)	HKD 7.5584
環球新材國際控股有限公司	蘇爾田	638,000(L)	HKD 7.5584
稻香控股有限公司	鍾偉平	484,000(L)	HKD 0.2697
聯合集團有限公司	Cashplus Management Limited	100,000(L)	HKD 2.3400
聯合集團有限公司	Zealous Developments Limited	100,000(L)	HKD 2.3400
聯合集團有限公司	李成煌	100,000(L)	HKD 2.3400
聯合集團有限公司	李成輝	100,000(L)	HKD 2.3400
聯合集團有限公司	李淑慧	100,000(L)	HKD 2.3400
聯想集團有限公司	黃偉明	200,000(L)	HKD 26.3900
贏家時尚控股有限公司	賀紅梅	25,000(L)	HKD 6.0000
雅居樂集團控股有限公司	陳卓南	2,084,000(L)	HKD 0.2071
雅居樂集團控股有限公司	陳卓喜	2,084,000(L)	HKD 0.2071
雅居樂集團控股有限公司	陳卓林	2,084,000(L)	HKD 0.2071
龍資源有限公司	Allied Group Limited	139,000(L)	HKD 5.8848
龍資源有限公司	APAC Resources Limited	139,000(L)	HKD 5.8848
龍資源有限公司	李成煌	139,000(L)	HKD 5.8848
龍資源有限公司	李成輝	139,000(L)	HKD 5.8848
龍資源有限公司	李淑慧	139,000(L)	HKD 5.8848

資料來源：香港交易所

免責聲明

本報告並非要約或招攬購買及認購任何證券。本報告中所提及的證券，在某些司法管制的區域下，並不適合作買賣。本報告或其任何部份均不得直接或間接分發或傳送予該等司法管制區域或當地居民，違者將構成觸犯有關法律及條例的罪行。本報告之擁有人應瞭解並遵守相關之限制。本報告只供私下傳閱之用，在未經滙富金融服務有限公司(“滙富金融服務”)及其聯屬公司(統稱“滙富集團”)書面同意之前，不得抄襲、影印、複製或再分發。

本報告由滙富金融服務在中華人民共和國香港特別行政區(“香港”)分發，滙富金融服務為根據香港法例第571章證券及期貨條例在香港證券及期貨事務監察委員會(“證監會”)註冊為持牌法團，中央編號為ADF346。

本報告所載資料摘錄自相信屬可靠之來源，惟滙富金融服務概不就其真確性或準確性作出任何明示或暗示之陳述或保證。印製本報告旨在協助收取本報告之人士，惟彼等作出判斷時不應依賴此作為一項具權威性之報告或以此為依據。本報告不得詮釋要約、邀請及招攬購買或出售於本報告所述公司之任何證券。本報告所載之建議，並無考慮任何特定收件人之特定投資目標、財務狀況及特別需要。所有意見及估算反映我們在本報告日之判斷，故可隨時更改，無須另行通知。

滙富金融服務(包括其母公司、附屬公司及/或聯屬公司)可出任本報告所述任何發行之證券發售之牽頭或副經辦人，可不時為任何發行者提供金融服務或其他顧問服務或從任何發行者招攬金融服務或其他業務。

在過往一年，滙富金融服務(包括其母公司、附屬公司及/或聯屬公司)可能擔任本報告所述任何發行之金融工具之市場莊家或以委託人形式進行買賣，並可能作為該發行者之包銷商、配售代理、顧問或放款人。

滙富金融服務(包括其母公司、附屬公司、聯屬公司、股東、高級職員、董事及任僱員)可就任何發行之證券、商品或衍生工具(包括期權)或其中之任何其他金融工具設立好倉或淡倉及進行買賣。

滙富金融服務(包括其母公司、附屬公司及/或聯屬公司)之僱員可出任任何該等機構或發行者之董事或作為該等機構或發行者之董事會代表。

2026 滙富集團。版權所有，不得翻印。

總辦事處聯屬公司及海外辦事處

香港
滙富金融服務有限公司
香港金鐘道89號
力寶中心1座7樓
電話：852-2283-7000
傳真：852-2877-2665

廣州
廣東新華滙富商業保理有限公司
中國廣州市南沙區
蕉西路130號3棟6樓601-5室
郵編511455