

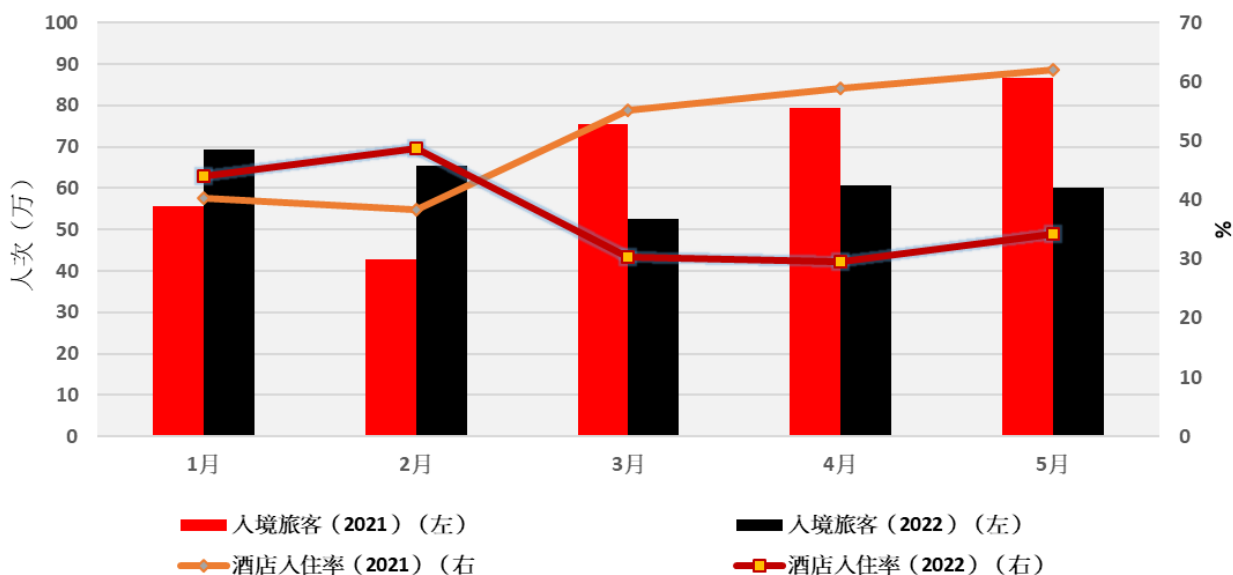
东亚市场纵横

澳门爆疫封赌场 博彩业走势展望

2022 年 7 月 13 日

东亚银行财富管理处投资策略团队

澳门旅游统计数字



数据来源：澳门统计暨普查局，数据截至2022年7月11日

澳门近日确诊新冠病毒人数创疫情以来新高，特区政府宣布由 7 月 11 日起一周内，停运包括赌场在内所有非必要工商活动及场所，并禁止市民作非必要外出。是次封控措施比以往严谨，意味澳门赌场迎来近两年半来再度因疫情被逼暂停营业（上一次为 2020 年 2 月），无疑为占澳门本地生产总值（GDP）达 4 成的博彩业带来巨大冲击。

澳门入境人次及酒店入住率在本年头两个月均录得按年升幅，但自 3 月份内地多个省市爆发疫情，两者增幅皆由正转负，差距更在 5 月拉阔，打击本来利好势头，加上本次澳门政府实施严厉措施，对博彩业可谓雪上加霜。截至 7 月 11 日，彭博行业研究的澳门博彩股指数由 2 月 17 日 229.81 点高位下跌至 155.75 点，跌幅达 32%，明显跑输同期恒生指数（跌 15%），反映市场对博彩业上半年盈利表现欠佳的预测。

澳门本次封控措施严格，相信有效遏止疫症在短期内进一步扩散，加上内地确诊人数逐渐下降，虽然不能回复疫前水平，但入境旅客有望在措施移除后逐步回升。是次爆疫或令暑假旅客人数不如预期，但现时澳门 9 成入境旅客来自内地，因此预料下半年亦可受惠国庆等国内传统长假期。若香港能与内地在通关方案上达成初步共识，亦有利博彩板块走势。另外，前景仍受制于博彩法修订案，但政府已公布议案详情（如最多发放 6 张赌牌，与现时相同），相信板块表现已反映相关不明朗因素之余，现有博彩企业亦能顺利过渡。

综合而言，预料博彩业下半年表现较上半年好，而拥有充裕流动性的赌企可被看高一线。但疫情反复变幻莫测，相关企业短期股价或大幅波动，投资者须注意风险。

免责声明及重要通知：

本文件由东亚银行有限公司（「东亚银行」）编制，仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成，惟该等数据源未经独立核证。有关资料所表达的预测及意见并不构成任何投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本文件所表达的信息、预测及意见以截至发布之日期为依据，可予修改而毋须另行通知，及不可被视为就任何投资产品或市场的建议。有关数据未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。东亚银行会按需要更新已发布之研究。除了定期发布的报告外，东亚银行亦会按需要不定期发布其他报告，不作另行通知。如果有关报告及资料内容所发表的意见为有关基金公司的讲者之个人意见，该意见则不代表东亚银行的立场及看法。东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何明示或暗示的陈述或保证及对有关资料所引致的任何问题及/或损失（不论属侵权或合约或其他方面）概不负责。投资涉及风险，投资产品价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。阁下在作出任何投资决定前，应详细阅读及了解有关投资产品之销售文件及风险披露声明，并应谨慎考虑阁下的财务情况，投资经验及目标。投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资任何产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。本文件是东亚银行的财产，受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意，本文件内的数据之任何部分不允许以任何方式（包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介）进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。