

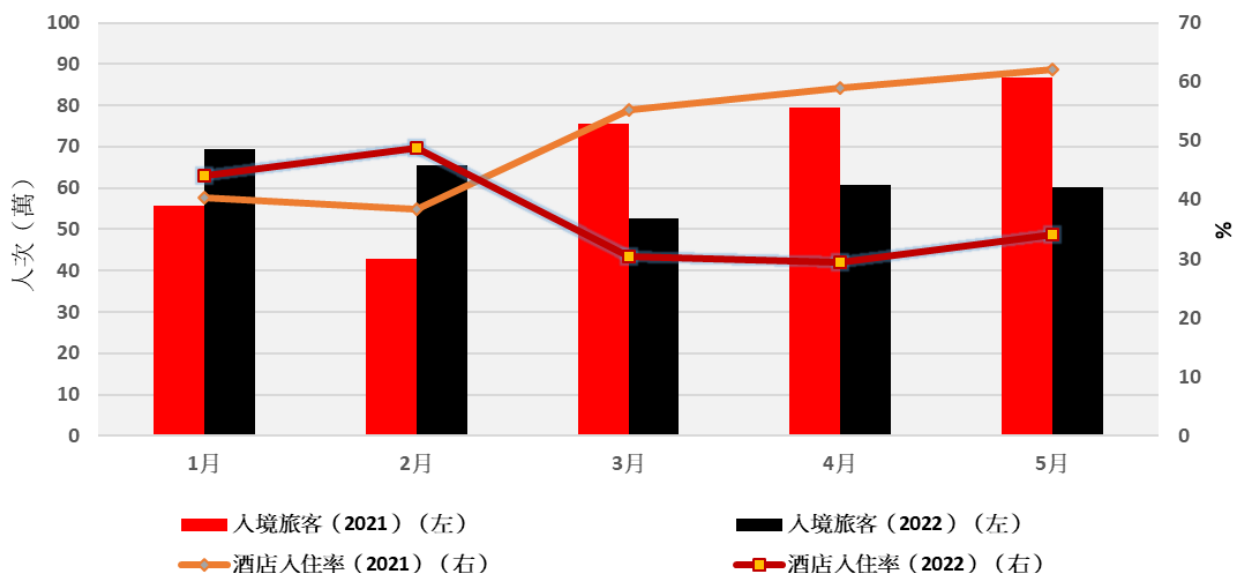
東亞市場縱橫

澳門爆疫封賭場 博彩業走勢展望

2022 年 7 月 13 日

東亞銀行財富管理處投資策略團隊

澳門旅遊統計數字



資料來源：澳門統計暨普查局，數據截至2022年7月11日

澳門近日確診新冠病毒人數創疫情以來新高，特區政府宣布由 7 月 11 日起一週內，停運包括賭場在內所有非必要工商活動及場所，並禁止市民作非必要外出。是次封控措施比以往嚴謹，意味澳門賭場迎來近兩年半來再度因疫情被逼暫停營業（上一次為 2020 年 2 月），無疑為佔澳門本地生產總值（GDP）達 4 成的博彩業帶來巨大衝擊。

澳門入境人次及酒店入住率在本年頭兩個月均錄得按年升幅，但自 3 月份內地多個省市爆發疫情，兩者增幅皆由正轉負，差距更在 5 月拉闊，打擊本來利好勢頭，加上本次澳門政府實施嚴厲措施，對博彩業可謂雪上加霜。截至 7 月 11 日，彭博行業研究的澳門博彩股指數由 2 月 17 日 229.81 點高位下跌至 155.75 點，跌幅達 32%，明顯跑輸同期恒生指數（跌 15%），反映市場對博彩業上半年盈利表現欠佳的預測。

澳門本次封控措施嚴格，相信有效遏止疫症在短期內進一步擴散，加上內地確診人數逐漸下降，雖然不能回復疫前水平，但入境旅客有望在措施移除後逐步回升。是次爆疫或令暑假旅客人數不如預期，但現時澳門 9 成入境旅客來自內地，因此預料下半年亦可受惠國慶等國內傳統長假期。若香港能與內地在通關方案上達成初步共識，亦有利博彩板塊走勢。另外，前景仍受制於博彩法修訂案，但政府已公布議案詳情（如最多發放 6 張賭牌，與現時相同），相信板塊表現已反映相關不明朗因素之餘，現有博彩企業亦能順利過渡。

綜合而言，預料博彩業下半年表現較上半年好，而擁有充裕流動性的賭企可被看高一線。但疫情反覆變幻莫測，相關企業短期股價或大幅波動，投資者須注意風險。

免責聲明及重要通知：

本文件由東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。有關資料所表達的預測及意見並不構成任何投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本文件所表達的資訊、預測及意見以截至發佈之日期為依據，可予修改而毋須另行通知，及不可被視為就任何投資產品或市場的建議。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。東亞銀行會按需要更新已發佈之研究。除了定期發佈的報告外，東亞銀行亦會按需要不定期發佈其他報告，不作另行通知。如果有關報告及資料內容所發表的意見為有關基金公司的講者之個人意見，該意見則不代表東亞銀行的立場及看法。東亞銀行對本文件內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何明示或暗示的陳述或保證及對有關資料所引致的任何問題及/或損失（不論屬侵權或合約或其他方面）概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。投資產品之過往業績並不代表將來表現。閣下在作出任何投資決定前，應詳細閱讀及了解有關投資產品之銷售文件及風險披露聲明，並應謹慎考慮閣下的財務情況，投資經驗及目標。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資任何產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。本文件是東亞銀行的財產，受適用的相關知識產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本文件內的資料之任何部分不允許以任何方式（包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介）進行複製、傳輸、出售、散佈、出版、廣播、傳閱、修改、傳播或商業開發。