



大市主要指标

	5月3日	5月2日	4月30日
大市成交(百万元)	116,200	115,900	130,900
上升股份	991	1,079	805
下跌股份	675	566	818
恒生指数	18,476	18,207	17,763
变动	+269	+444	+16

恒生指数技术指标

10天平均线	17,389
50天平均线	16,780
250天平均线	17,689
14天RSI	75.61
第一阻力位	18,600
第一支持位	18,200

国企指数技术指标

10天平均线	6,156
50天平均线	5,864
250天平均线	6,057
14天RSI	76.37
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

个股点评

友邦保险(1299)

目标价:78

止蚀价:52

友邦保险公布截至今年3月底止，首季新业务价值录得13.27亿美元，创历来季度新高，按固定汇率计按年升31%，按实质汇率计升27%，所有报告分部均取得双位数增长；新业务价值利润率为54.2%，按固定汇率计按年升2.1个百分点，按实质汇率计升1.9个百分点。友邦保险中国业务的新业务价值增长为38%，新业务价值利润率从去年下半年的52.7%进一步增至54.6%；香港业务实现43%的新业务价值增长，新业务价值利润率从去年下半年的58.1%上升至64.3%。

港交所(388)

目标价:290

止蚀价:225

虽然按年见倒退，不过按季来看，其实港交所业绩有改善。中国证监会近期宣布了多项支持香港资本市场发展的举措，包括扩大沪深港通下合资格ETF范围、将房地产投资信托基金纳入沪深港通、支持人民币股票交易柜台纳入港股通、支持内地行业龙头企业来香港上市等，这些举措短期内的作用虽然不会很大，但倘若市场气氛进一步改善，可对港股日均成交有刺激作用。

海尔智家(6690)

目标价:30

止蚀价:24

目前市场对海尔智家前景看法正面，因集团在国内维持领导地位，当中，冰箱、洗衣机在国内的市场份额超过40%。另外，海外市场在利润方面有改善，受惠产品结构升级。其次，派息可观，管理层目标是提升派息率，并在2026年达到不少于50%。而当前集团宣派0.804元人民币，派息率为45%。整体上，最近中国制造业景气有回温，基建投资高位运行、消费边际复苏，无论是经济总量还是经济结构均在往更好的方向发展，对消费品板块有利好作用。消费品以旧换新等政策将继续成为今年经济增长的最重要引擎。海尔智家可直接受惠。

大市点评

恒生指数近两周升幅近2250点，至今周五收报18,476点，14天RSI升至75点，属于超买区间；自本次升浪开始，主板成交金额连日维持1,000亿以上，最高更达1,634亿元成交，以此情况在缺乏北水的情况下依然得以维持反映市场目前有一定承接力，或显示外资正在吸纳，但本轮升市能否得以延续需要视乎将开展的业绩期能否给予市场满意的表现。

上周因中国劳动节假期港股通休市，今日将会重启。

每日焦點

友邦(1299): 新业务价值利润率见提升

- 友邦保险公布截至今年 3 月底止，首季新业务价值录得 13.27 亿美元，创历来季度新高，按固定汇率计按年升 31%，按实质汇率计升 27%，所有报告分部均取得双位数字增长；新业务价值利润率为 54.2%，按固定汇率计按年升 2.1 个百分点，按实质汇率计升 1.9 个百分点；年化新保费为 24.49 亿美元，按固定汇率计按年升 26%，按实质汇率计升 23%。
- 友邦保险中国业务的新业务价值增长为 38%，新业务价值利润率从去年下半年的 52.7% 进一步增至 54.6%；香港业务实现 43% 的新业务价值增长，新业务价值利润率从去年下半年的 58.1% 上升至 64.3%；泰国业务录双位数字的新业务价值增长，新业务价值利润率超过 90%。
- 集团宣布优化的资本管理政策及加大股份回购计划，包括在现有的 100 亿美元股份回购计划中增添 20 亿美元，使总额增至 120 亿美元。新增添的 20 亿美元股份回购目标在可行的情况下尽快展开，并预期在大约 12 个月内完成。

收市价(港元)	61.35
2024 预期市盈率(倍)	14.05
2024 预期股息率(%)	2.88
52 周高(港元)	84.20
52 周低(港元)	45.25
14 天 RSI	75.88

分析员: 譚美琪

沪/深港通数据

	沪股通	深股通	港股通(合计)
每日额度余额(亿人民币)	-	-	-
占额度(%)	-	-	-

十大活跃港股通(沪)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
港股通关闭				

资源来源: 港交所

十大活跃港股通(深)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
港股通关闭				

资源来源: 港交所

其他数据

十大成交股份

股份	代号	变幅	按盘价	成交金额(亿)
腾讯控股	700	1.11%	364.40	86.13
盈富基金	2800	1.37%	18.56	77.41
阿里巴巴 - S W	9988	4.07%	79.20	62.86
美团 - W	3690	0.50%	119.70	56.36
友邦保险	1299	3.37%	61.35	55.55
中国平安	2318	4.08%	39.55	35.14
京东集团 - S W	9618	5.48%	127.00	26.89
快手 - W	1024	5.07%	62.20	24.24
香港交易所	388	1.51%	268.80	22.54
恒生中国企业	2828	1.72%	66.38	22.08

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
盈富基金	02800.HK	25.97 亿	77.41 亿	33.55%
美团 - W	03690.HK	13.27 亿	56.36 亿	23.56%
腾讯控股	00700.HK	11.03 亿	86.13 亿	12.81%
恒生中国企业	02828.HK	10.51 亿	22.08 亿	47.61%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	6.81 亿	62.86 亿	10.84%
中国平安	02318.HK	6.60 亿	35.14 亿	18.77%
快手 - W	01024.HK	6.25 亿	24.24 亿	25.80%
京东集团 - S W	09618.HK	4.39 亿	26.89 亿	16.34%
X I 二南方恒科	07552.HK	4.23 亿	8.81 亿	47.95%
友邦保险	01299.HK	4.18 亿	55.55 亿	7.53%

资料来源: AASTocks

本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周一	中国	4月财新服务业PMI	52.5	52.7
周二	美国	Walt Disney(DIS)业绩		
	香港	百威亚太(1876)业绩		
周三	美国	Shopify(SHOP)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至5月4日)		208k
	香港	持续申请失业救济金人数 (截至4月27日)		1,774k
	英国	英伦银行议息会议		
	中国	4月出口(年比)		-7.5%
		4月进口(年比)		-1.9%
		4月贸易收支		\$58.55b
	香港	宏利金融(945)、中芯国际(981)业绩		
周五	美国	4月密歇根大学消费者信心指数	77.0	77.2
周六	中国	4月PPI(年比)		-2.8%
		4月CPI(年比)		0.1%

上述凯基分析员为证监会持牌人，隶属凯基证券亚洲有限公司从事相关受规管活动，其及 / 或其有联系者并无拥有上述有关建议股份，发行人及 / 或新上市申请人之财务权益。

免责声明 部份凯基亚洲有限公司股票研究报告及盈利预测可透过 www.kgi.com.hk 取阅。详情请联络凯基客户服务代表。本报告的资料及意见乃源于凯基证券亚洲有限公司的内部研究活动。本报告内的数据及意见，凯基证券亚洲有限公司不会就其公正性、准确性、完整性及正确性作出任何申述或保证。本报告所载的资料及意见如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本报告或其内容而产生的任何损失承担任何责任。本报告亦不存有招揽或邀约购买或出售证券及/或参与任何投资活动的意图。本报告只供参阅，并不能在未经凯基证券亚洲有限公司书面同意下，擅自复印或发布全部或部份内容。凯基集团成员公司或其附属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之附属人。凯基集团成员公司、其附属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。