

大市主要指标

	5月6日	5月3日	5月2日
大市成交(百万元)	144,500	116,200	115,900
上升股份	912	991	1,079
下跌股份	778	675	566
恒生指数	18,578	18,476	18,207
变动	+102	+269	+444

恒生指数技术指标

10天平均线	17,625
50天平均线	16,826
250天平均线	17,683
14天RSI	76.49
第一阻力位	18,800
第一支持位	18,400

国企指数技术指标

10天平均线	6,239
50天平均线	5,885
250天平均线	6,057
14天RSI	76.94
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。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

纽约联邦储备银行主席威廉斯(今年在FOMC拥有投票权)出席活动时表示，联储局最终会减息，只是时间未确定，而通胀数字也许会以无法预料的方式起起伏伏。威廉斯的说法相信是为了减低市场对于通胀或就业数字的过度敏感。他也认为今年美国GDP增长将会放缓，主要是家庭开支方面表现得更加谨慎。

港股通周一净流入50.9亿元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达55.2亿港元；其次是中国银行(3988)、美团(3690)则录得最多净流出，为9.6亿港元；其次是中海油(0883)。

每日焦点

华润啤酒(291): 盈利能力提高

- 公司 2023 年啤酒业务录得营业额 368.7 亿元人民币，同比增长 4.5%。其中销量实现 11.15 百万千升，同比微升 0.5%，平均销售单价为每千升人民币 3,306 元，同比增长 4%，营业额及销售单价提高主要由产品结构升级所致。
- 华润啤酒于年报中强调，公司持续推进“决胜高端”战略落地，通过各类主题推广和渠道营销活动，继续培育与推广各重点高端品牌。2023 年次高端及以上产品销量为 2.5 百万千升，同比增长 18.9%，占整体销量比重为 22.4%，同比提升 3.5 个百分点，其中雪花纯生、老雪、红爵等销量预计同比均实现双位数快速增长，喜力实现同比大幅增长 60%。
- 产品结构持续升级，迭加部份包装物的成本下降，啤酒业务的毛利率较 2022 年上升 1.7 个百分点至 40.2%。股东应占溢利为 51.5 亿元，同比增长 18.6%，税后利润率为 13.2%，同比提升 0.9 个百分点。
- 展望 2024 年，预计高端化持续，加上之前澳麦“双反”取消(原产于澳洲的进口大麦征收反倾销税和反补贴税)，成本端可见边际改善，将进一步带动啤酒业务盈利能力提高。另外，国内餐饮业景气修复，啤酒行业有望受益。

收市价(港元)	37.55
2024 预期市盈率(倍)	18.42
2024 预期股息率(%)	2.38
52 周高(港元)	58.25
52 周低(港元)	27.20
14 天 RSI	63.97

分析员: 谭美琪

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)	440.69	478.57	756.74
占额度(%)	84.8	92.0	90.1

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)
盈富基金	2800	3,710,899,290	27,260,800	3,738,160,090
中国海洋石油	883	1,160,439,080	1,462,713,717	2,623,152,797
腾讯控股	700	980,029,760	1,469,906,567	2,449,936,327
美团 - W	3690	535,721,350	1,206,570,070	1,742,291,420
中国移动	941	535,567,250	1,025,278,265	1,560,845,515
商汤 - W	20	783,751,150	715,154,920	1,498,906,070
中国银行	3988	815,860,460	236,893,851	1,052,754,311
小米集团 - W	1810	349,700,068	495,394,268	845,094,336
理想汽车 - W	2015	442,206,470	230,811,470	673,017,940
中国神华	1088	350,286,300	295,344,325	645,630,625

资料来源: 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)
腾讯控股	700	1,131,647,060	1,208,002,276	2,339,649,336
盈富基金	2800	1,854,986,890	14,722,065	1,869,708,955
中国海洋石油	883	300,966,360	787,508,077	1,088,474,437
美团 - W	3690	378,919,740	668,790,763	1,047,710,503
理想汽车 - W	2015	573,431,610	456,988,451	1,030,420,061
商汤 - W	20	462,664,460	428,276,118	890,940,578
中国移动	941	481,026,000	292,880,267	773,906,267
快手 - W	1024	190,234,095	524,939,697	715,173,792
小米集团 - W	1810	146,082,008	257,979,912	404,061,920
南方恒生科技	3033	24,517,184	329,239,020	353,756,204

资料来源: 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)
盈富基金	2800	0.65%	18.68	97.15
腾讯控股	700	1.59%	370.20	96.62
美团 - W	3690	0.50%	120.30	58.38
恒生中国企业	2828	0.18%	66.50	47.13
阿里巴巴 - S W	9988	0.38%	79.50	44.55
友邦保险	1299	1.87%	62.50	37.46
中国海洋石油	883	-2.86%	19.72	35.01
南方恒生科技	3033	0.87%	3.93	32.57
商汤 - W	20	5.00%	1.68	32.55
理想汽车 - W	2015	6.13%	117.80	27.19

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	73.86 亿	97.15 亿	76.02%
恒生中国企业	02828.HK	26.97 亿	47.13 亿	57.22%
腾讯控股	00700.HK	15.32 亿	96.62 亿	15.86%
美团 - W	03690.HK	8.80 亿	58.38 亿	15.08%
友邦保险	01299.HK	6.26 亿	37.46 亿	16.72%
中国银行	03988.HK	5.81 亿	20.62 亿	28.19%
理想汽车 - W	02015.HK	4.96 亿	27.19 亿	18.24%
快手 - W	01024.HK	4.69 亿	20.95 亿	22.37%
京东集团 - S W	09618.HK	4.34 亿	18.82 亿	23.05%
中国平安	02318.HK	3.63 亿	25.49 亿	14.25%

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。