

大市主要指标

	5月7日	5月6日	5月3日
大市成交(百万元)	113,400	144,500	116,200
上升股份	812	912	991
下跌股份	809	778	675
恒生指数	18,479	18,578	18,476
变动	-99	+102	+269

恒生指数技术指标

10天平均线	17,822
50天平均线	16,866
250天平均线	17,298
14天RSI	73.70
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	6,309
50天平均线	5,902
250天平均线	6,056
14天RSI	73.43
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

明尼阿波利斯联邦储备银行行长Neel Kashkari表示，央行可能会「在较长一段时间内」维持利率不变，直到官员确定通胀正朝着目标迈进。在周二稍早发表的一篇文章中，卡什卡利说，最近的通胀数据引发了人们的疑问，即货币政策是否足够限制性，足以让物价涨幅完全恢复到2%。并指出，从理论上讲，房地产市场应该是经济中对利率更敏感的领域之一。全国30年期固定抵押贷款利率从2021年的平均不到3%上升到今天的7%以上。但由于新住房建设不足，以及房主在自己的房子里待的时间更长，房地产市场仍然「非常有韧性」。

港股周二净流入21.42亿元，其中，中国银行(3988)流入最多，达5.93亿港元；其次是理想汽车(2015)。快手(1024)则录得最多净流出，为4.19亿港元；其次是美团(3690)。

每日焦點

SPDR 黄金 ETF (2840): 黄金价格近期跌势喘稳

- 黄金 ETF 是我们去年底的重点推介，目前我们对黄金的看法维持正面。联储局早前将利率维持在 5.25%-5.50% 的目标区间，这项举措在市场普遍预期之中。在货币政策声明之后的新闻发布会上，联储局主席鲍威尔承认，最近通胀数据的意外上升可能会推迟降息的开始，但也排除了恢复加息的可能性。随后，美国劳工部公布的 4 月份非农业职位增长少于预期，由 3 月的 31.5 万个大幅放慢至 17.5 万个，创 6 个月新低。局方取态没有预期般鹰派，加上非农数据比预期少，市场维持第四季开始降息预期，现时年底减息机会近 9 成。利率与金价有负相关，黄金价格近期跌势喘稳。
- 根据世界黄金协会的报告，上季全球黄金总需求年增 3% 至 1,238 吨，为 2016 年以来最强劲的第一季。展望未来，地缘政治动荡加上迟早的降息将继续为金价提供支撑。
- 投资者看好金价可考虑透过黄金 ETF 部署，当中，包括 SPDR 金 ETF，该 ETF 跟随伦敦金银市场协会 (LBMA) 黄金价格变动，优势包括「以实金作抵押」以及「具流动性」。该 ETF 走势上与金价走势同步，可助投资者灵活部署。

收市价(港元)	1678
2024 预期市盈率(倍)	/
2024 预期股息率(%)	/
52 周高(港元)	1752
52 周低(港元)	1318
14 天 RSI	53.77

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)	512.76	528.14	792.90
占额度(%)	98.6	101.6	94.4

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)
腾讯控股	700	560,929,740	685,762,003	1,246,691,743
商汤 - W	20	463,550,470	375,182,030	838,732,500
美团 - W	3690	462,501,200	370,047,242	832,548,442
中国移动	941	339,754,125	358,354,975	698,109,100
中国银行	3988	615,268,310	22,252,050	637,520,360
中国海洋石油	883	268,136,440	358,978,567	627,115,007
建设银行	939	178,410,250	373,977,620	552,387,870
汇丰控股	5	54,626,180	406,038,100	460,664,280
快手 - W	1024	206,230,530	246,013,493	452,244,023
理想汽车 - W	2015	301,385,750	122,284,440	423,670,190

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	742,527,840	853,555,746	1,596,083,586
美团 - W	3690	292,695,760	749,059,586	1,041,755,346
快手 - W	1024	130,479,130	509,931,440	640,410,570
小米集团 - W	1810	329,961,484	150,979,400	480,940,884
哔哩哔哩 - W	9626	71,024,000	380,680,495	451,704,495
商汤 - W	20	208,270,900	240,970,650	449,241,550
理想汽车 - W	2015	258,858,120	77,125,920	335,984,040
中国海洋石油	883	134,540,750	167,223,104	301,763,854
中国移动	941	173,417,925	126,432,529	299,850,454
中国财险	2328	149,482,440	115,003,620	264,486,060

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	-0.64%	18.56	79.74
腾讯控股	700	-1.19%	365.80	71.20
美团 - W	3690	-3.99%	115.50	48.86
恒生中国企业	2828	-0.78%	65.98	36.58
阿里巴巴 - S W	9988	-1.82%	78.05	35.48
友邦保险	1299	-2.00%	61.25	24.02
快手 - W	1024	-4.76%	59.00	23.70
南方恒生科技	3033	-2.04%	3.85	20.25
汇丰控股	5	0.72%	69.70	19.65
中国平安	2318	1.15%	39.60	19.01

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	20.49 亿	37.16 亿	55.15%
美团 - W	03690.HK	6.45 亿	26.66 亿	24.21%
腾讯控股	00700.HK	4.92 亿	37.72 亿	13.04%
X L 二南方恒科	07226.HK	2.31 亿	5.85 亿	39.49%
快手 - W	01024.HK	2.24 亿	10.02 亿	22.37%
恒生中国企业	02828.HK	2.01 亿	27.68 亿	7.27%
中国平安	02318.HK	1.80 亿	12.26 亿	14.69%
X I 二南方恒科	07552.HK	1.72 亿	4.73 亿	36.49%
中国银行	03988.HK	1.69 亿	6.34 亿	26.59%
商汤 - W	00020.HK	1.51 亿	13.69 亿	11.07%

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，并不能在未获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。