

大市主要指标

	5月8日	5月7日	5月6日
大市成交(百万元)	128,700	113,400	144,500
上升股份	578	812	912
下跌股份	1,063	809	778
恒生指数	18,314	18,479	18,578
变动	-166	-99	+102

恒生指数技术指标

10天平均线	17,970
50天平均线	16,897
250天平均线	17,671
14天RSI	69.16
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	6,359
50天平均线	5,916
250天平均线	6,055
14天RSI	68.30
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

个股点评

中国银行 (3988)

目标价:4

止蚀价:3.3

集团的基本面比同业优胜。2023年净利息收入4,665.45亿元，同比增长1.58%。集团净息差为1.59%，同比下降16个基点，但息差降幅相对同业较小。PPOP达到4,012亿元，年增3.7%；净利润为2,319亿元人民币，超出市场预期，并较去年同期增长2.4%，高于大型银行2023年平均的年增1.8%。总体而言，中国银行的基本面比同业优胜，2023年收入增速位居六大国有银行之首，同时，息差降幅亦相对同业小，另外，股息率为8%，适合收息之用。

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:31

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

Collins 在麻省理工学院(mit)的一次活动上发表讲话称，“经济活动需要放缓，以确保需求与供应更好地保持一致，通胀才能持久地回到”官方目标水平。”就目前而言，当谈到货币政策时，她表示“最近经济活动和通胀的意外上升表明，可能需要将政策维持在当前水平，直到我们对通胀持续向2%迈进有更大的信心”。

港股通周三净流入17.9亿元，其中，理想汽车(2015)流入最多，达3.42亿港元；其次是中国移动(941)、汇丰控股(5)则录得最多净流出，为8.36亿港元；其次是腾讯控股(700)。

每日焦点

中国神华 (1088): 预期夏季需求改善

- 中国煤炭工业协会早前发布的《2023 煤炭行业发展年度报告》指出，综合判断，2024 年煤炭市场供需将保持基本平衡态势，其中，中长期合同制度有效发挥煤炭市场平稳运行的“压舱石”和“稳定器”作用。根据中国神华 2023 年财报，公司依然以中长期合同为主，其中，年度长协和月度长协的占比分别为 57.5%和 24.4%。同时，中国神华具有一体化的产业链，业绩较同业具有较高稳定性。
- 中国神华第一季度实现收入 876.47 亿人民币(下同)，按年微增 0.7%；毛利 271.84 亿元，下降 7.2%。季内，经营成本 604.63 亿元，增加 4.7%，主要因外购煤销售量增加导致煤炭采购成本增长，发电量增加导致燃煤采购成本增长。归属股东利润 177.6 亿元，倒退 14.1%，
- 今年一季度煤炭板块净利润现降幅，不过目前板块已把焦点放在今年余下时间行业的盈利前景。在夏季需求改善的预期下，短期板块仍有望在震荡中上扬。

中国神华(1088): 摘要	
收市价(港元)	34.45
2024 预期市盈率(倍)	10.46
2024 预期股息率(%)	7.13
52 周高(港元)	34.80
52 周低(港元)	21.45
14 天 RSI	71.99

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)	527.86	527.63	796.40
占额度(%)	101.5	101.5	94.8

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)
商汤 - W	20	970,330,610	1,042,900,070	2,013,230,680
腾讯控股	700	596,330,540	1,139,265,245	1,735,595,785
小米集团 - W	1810	538,401,028	906,887,423	1,445,288,451
中国海洋石油	883	459,136,460	695,476,150	1,154,612,610
汇丰控股	5	98,503,600	934,738,000	1,033,241,600
美团 - W	3690	275,911,380	474,921,765	750,833,145
建设银行	939	296,980,130	344,918,890	641,899,020
快手 - W	1024	262,122,410	273,962,207	536,084,617
理想汽车 - W	2015	415,111,040	118,284,212	533,395,252
中国移动	941	342,558,550	146,129,225	488,687,775

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)
小米集团 - W	1810	703,233,720	537,240,460	1,240,474,180
腾讯控股	700	485,177,160	750,886,396	1,236,063,556
商汤 - W	20	586,317,490	588,559,050	1,174,876,540
美团 - W	3690	252,787,620	480,829,195	733,616,815
快手 - W	1024	285,511,430	370,470,102	655,981,532
中国海洋石油	883	295,708,750	279,003,270	574,712,020
理想汽车 - W	2015	255,083,070	208,963,783	464,046,853
中国平安	2318	118,420,000	194,305,275	312,725,275
中国神华	1088	185,967,675	97,944,100	283,911,775
中煤能源	1898	148,974,220	87,489,160	236,463,380

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	-0.81%	18.41	87.01
腾讯控股	700	-1.20%	361.40	73.08
小米集团 - W	1810	6.47%	19.10	56.29
商汤 - W	20	-14.55%	1.41	43.02
阿里巴巴 - S W	9988	-2.43%	76.15	41.44
美团 - W	3690	-1.73%	113.50	35.18
汇丰控股	5	0.93%	70.35	34.81
南方恒生科技	3033	-1.51%	3.79	33.65
友邦保险	1299	0.00%	61.25	31.25
恒生中国企业	2828	-0.88%	65.40	29.64

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	48.31 亿	87.01 亿	55.52%
恒生中国企业	02828.HK	14.48 亿	29.64 亿	48.86%
快手 - W	01024.HK	9.66 亿	27.30 亿	35.37%
小米集团 - W	01810.HK	6.02 亿	56.29 亿	10.69%
南方恒生科技	03033.HK	4.77 亿	33.65 亿	14.19%
中国银行	03988.HK	4.25 亿	11.59 亿	36.69%
腾讯控股	00700.HK	4.16 亿	73.08 亿	5.69%
美团 - W	03690.HK	4.06 亿	35.18 亿	11.54%
汇丰控股	00005.HK	3.59 亿	34.81 亿	10.32%
建设银行	00939.HK	3.59 亿	20.03 亿	17.92%

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。