

大市主要指标

	5月10日	5月9日	5月8日
大市成交(百万元)	171,000	123,700	128,700
上升股份	1,161	1,165	578
下跌股份	580	492	1,063
恒生指数	18,964	18,538	18,314
变动	+426	+224	-166

恒生指数技术指标

10 天平均线	18,272
50 天平均线	16,980
250 天平均线	17,663
14 天 RSI	75.79
第一阻力位	19,200
第一支持位	18,800

国企指数技术指标

10 天平均线	6,465
50 天平均线	5,952
250 天平均线	6,055
14 天 RSI	75.52
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

个股点评
美团 (3690)
目标价:143
止蚀价:105

市场预计首季总营收年增 18.7%至 696 亿元人民币(下同)·经调整净利润年增 9.3%至 60 亿元。市场预计本地核心商业收入为 507.4 亿元·年增 18.3%·预计经营利润为 84.4 亿元·年增 10.6%。市场预计新业务将年增 15.8%至 182.2 亿元·估计营运亏损 32.3 亿元。今次业绩重点关注管理层对 2024 年第二季度展望的评论·核心本地服务的客户需求情况·竞争格局·新业务减亏进展·其海外扩张计划等。

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。

大市点评

中国国家统计局公布 4 月的 CPI 数据·按年升 0.3%·高于市场预期的 0.1%:核心 CPI 方面则较前值回升 0.1 个百分点至按年升 0.7%。当中·消费品如衣着·生活用品以及服务价格有较好涨幅·只有居住及交通通信涨幅低于核心通胀的涨幅为主要抑压项。社融方面·4 月份现负增量公布值为单月减少约 2000 亿元·按年少 1.4 万亿元·从当中的主要事项来看·政府债券现单月增量停滞·较前月减少近 1000 亿·同比减少近 5500 亿元·为主要拖累项。另一方面·对实体经济发放的人民币贷款 3300 亿元·同比少增 1125 亿元亦反映了市场贷款需求不足的问题·贷款来源看·居民表现稍弱·企业贷款表现稳健。

港股通周五净流入 65 亿元·其中·中国银行(3988)流入最多·达 9 亿港元；其次是中国移动(941)。快手(1024)则录得最多净流出·为 4.6 亿港元；其次是中国海洋石油(883)。

每日焦点

美团(3690): 市场预期首季总营收年增 18.7%

- 市场预期首季总营收年增 18.7%至 696 亿元人民币(下同)，经调整净利润年增 9.3%至 60 亿元。
- 市场预期本地核心商业收入为 507.4 亿元，年增 18.3%，预计经营利润为 84.4 亿元，年增 10.6%。市场预期新业务将年增 15.8%至 182.2 亿元，估计营运亏损 32.3 亿元。
- 美团早前表示，今年将对新业务进行战略调整，改善商业模式，目标大幅减少经营亏损，计划提升商品加价率，并降低补贴，关注用户自然留存率长期增长。
- 今次业绩重点关注管理层对 2024 年第二季度展望的评论、核心本地服务的客户需求情况、竞争格局、新业务减亏进展、其海外扩张计划等。

美团(3690): 摘要	
收市价(港元)	118.6
2024 预期市盈率(倍)	21.33
2024 预期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	150
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	63.73

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)	528.28	551.10	737.47
占额度(%)	101.8	106.0	87.8

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)
中国海洋石油	883	1,492,553,600	2,409,543,150	3,902,096,750
建设银行	939	1,786,759,040	1,127,957,390	2,914,716,430
中国移动	941	894,636,675	824,801,350	1,719,438,025
中国银行	3988	1,393,498,540	68,628,780	1,462,127,320
腾讯控股	700	773,357,900	572,616,630	1,345,974,530
商汤 - W	20	593,632,150	570,251,710	1,163,883,860
工商银行	1398	867,280,220	232,331,280	1,099,611,500
香港交易所	388	397,622,480	433,857,520	831,480,000
农业银行	1288	726,004,810	93,875,400	819,880,210
融创中国	1918	410,989,090	393,350,030	804,339,120

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)
建设银行	939	563,668,480	998,919,380	1,562,587,860
中国海洋石油	883	916,398,500	391,537,300	1,307,935,800
中国移动	941	995,995,450	224,813,375	1,220,808,825
工商银行	1398	362,904,140	841,759,390	1,204,663,530
快手 - W	1024	324,835,820	784,754,660	1,109,590,480
腾讯控股	700	655,415,020	398,703,645	1,054,118,665
美团 - W	3690	378,634,120	354,569,496	733,203,616
中国银行	3988	148,203,070	569,483,000	717,686,070
中国神华	1088	569,301,475	120,431,164	689,732,639
香港交易所	388	432,205,880	241,361,148	673,567,028

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)
建设银行	939	6.82%	5.64	104.81
盈富基金	2800	2.41%	19.12	85.92
香港交易所	388	7.61%	285.80	60.13
腾讯控股	700	0.32%	371.00	58.09
中国移动	941	4.82%	74.00	46.06
中国海洋石油	883	2.91%	20.50	43.40
工商银行	1398	4.14%	4.53	38.91
中国银行	3988	3.32%	3.74	38.64
阿里巴巴 - S W	9988	1.50%	77.95	36.81
中国平安	2318	5.77%	41.25	35.22

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	18.62 亿	85.92 亿	21.67%
恒生中国企业	02828.HK	7.93 亿	19.56 亿	40.52%
友邦保险	01299.HK	7.92 亿	33.53 亿	23.63%
建设银行	00939.HK	7.57 亿	104.81 亿	7.22%
工商银行	01398.HK	7.49 亿	38.91 亿	19.25%
腾讯控股	00700.HK	7.24 亿	58.09 亿	12.46%
中国银行	03988.HK	7.14 亿	38.64 亿	18.48%
美团 - W	03690.HK	6.45 亿	32.31 亿	19.96%
香港交易所	00388.HK	5.93 亿	60.13 亿	9.86%
快手 - W	01024.HK	5.11 亿	26.00 亿	19.67%

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
周二	美国	4月PPI(月比)	0.3%	0.2%
		Home Depot(HD)业绩		
	香港	腾讯控股(700)、名创优品(9896)、阿里巴巴(9988)业绩		
周三	美国	4月CPI(月比)	0.4%	0.4%
		4月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.4%
		4月CPI(年比)	3.4%	3.5%
		4月零售销售(月比)	0.4%	0.7%
		Cisco(CSCO)业绩		
	欧元区	第1季经季调GDP(年比)		0.4%
		4月工业生产WDA(年比)		-6.4%
	香港	中通快递(2057)业绩		
		港股通休市		
		休市一天(佛诞)		
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至5月11日)		231k
		持续申请失业救济金人数(截至5月4日)		1,785k
		4月建筑许可	1,488k	1,467k
		4月新屋开工	1,435k	1,321k
		4月费城联准企业展望	8.0	15.5
		4月经季调工业生产(月比)	0.2%	0.4%
		Walmart(WMT)业绩		
	香港	京东物流(2618)、京东集团(9618)、百度(9888)业绩		
周五	欧元区	4月CPI(年比)终值	2.4%	2.4%
	中国	4月工业生产(年比)	5.5%	4.5%
		1-4月固定资产(年比)	4.6%	4.5%
		4月零售销售(年比)	3.9%	3.1%

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 部份凯基证券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。