

大市主要指标

	5月16日	5月14日	5月13日
大市成交(百万元)	204,900	143,100	147,200
上升股份	992	777	1,041
下跌股份	764	929	665
恒生指数	19,377	19,074	19,115
变动	+303	-41	+151

恒生指数技术指标

10 天平均线	18,712
50 天平均线	17,135
250 天平均线	17,652
14 天 RSI	78.47
第一阻力位	19,500
第一支持位	19,000

国企指数技术指标

10 天平均线	6,619
50 天平均线	6,016
250 天平均线	6,055
14 天 RSI	77.99
第一阻力位	7,000
第一支持位	6,500

个股点评

腾讯(700)

目标价:410

止蚀价:360

腾讯首季收入及盈利均胜预期，营收 1595 亿元人民币，年增 6%，高于预期的 1588 亿元。非国际财务报告准则纯利 502.6 亿元，年增 54%，高于预期的 430 亿元。按分部来看，增值服务收入为 786 亿元，高于预期的 779 亿元。广告收入为 265 亿元，高于预期的 248 亿元。期内，视频号总用户使用时长同比增长超 80%。两款本土市场旗舰游戏《王者荣耀》及《和平精英》开始受益于新的商业化节奏和游戏内容设计的提升，在三月的流水实现同比增长。中长线而言，腾讯护城河仍在，毛利率亦见扩张。

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:310

止蚀价:260

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

9 月降息的押注继续为股市提供支撑，周三公布的消费者物价指数(CPI)低于预期，随后公布的数据显示就业市场正在降温。美国 5 月 11 日当周首次申领失业救济人数降至 22.2 万人，低于前一周向上修正的 23.2 万人。经济学家先前预期的读数为 21.9 万。然而，由于联储局发言人仍持谨慎态度，美国公债殖利率从一天前的弱势中反弹。克利夫兰联储储备银行行长 Loretta Mester 认为，要达到 2% 的目标，需要比之前想象的更长的时间，并说需要进一步监测收到的数据。

港股通周四净流入 39.73 亿港元，其中，中国银行(3988)流入最多，达 22.2 亿港元；其次是腾讯控股(700)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 17.7 亿港元；其次是恒生中国企业(2828)。

每日焦點

港交所(388): 受惠港股交投增加

- 近日港股交投大增，港交所股价可直接受惠。回顾港交所第一季业绩，虽然业绩按年见倒退，不过按季来看其实有改善。
- 2024 年第一季的收入及其他收益较 2023 年第四季上升 7%，源于所有市场的成交量均有所上升令交易及结算费增加，以及集团非上市股本投资于 2023 年第四季录得非经常性估值亏损 2.46 亿元。交投方面，第一季现货市场标题平均每日成交金额为 994 亿元，虽较 2023 年第一季度下跌 22%，但较 2023 年第四季上升 9%。
- 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。

港交所(388): 摘要	
收市价(港元)	292
2024 预期市盈率(倍)	29.95
2024 预期股息率(%)	2.97
52 周高(港元)	336.0
52 周低(港元)	212.2
14 天 RSI	74.8

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)	667.39	626.62	762.41
占额度(%)	17.7	13.3	90.8

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)
腾讯控股	700	2,523,251,040	2,412,759,732	4,936,010,772
中国海洋石油	883	1,034,764,420	1,661,442,558	2,696,206,978
中国银行	3988	2,378,584,170	155,264,690	2,533,848,860
建设银行	939	1,041,969,130	593,951,960	1,635,921,090
中国移动	941	678,752,200	840,805,475	1,519,557,675
美团 - W	3690	515,209,750	795,265,912	1,310,475,662
盈富基金	2800	36,427,550	1,044,846,060	1,081,273,610
中国平安	2318	466,649,025	497,316,735	963,965,760
京基金融国际	1468	386,590,830	385,274,310	771,865,140
药明生物	2269	359,680,000	342,205,912	701,885,912

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	2,927,701,520	1,899,041,741	4,826,743,261
建设银行	939	978,056,960	857,151,120	1,835,208,080
盈富基金	2800	139,653,270	905,215,750	1,044,869,020
中国海洋石油	883	513,617,380	392,907,063	906,524,443
美团 - W	3690	293,779,420	532,693,254	826,472,674
理想汽车 - W	2015	211,264,885	489,766,233	701,031,118
小米集团 - W	1810	203,723,314	475,217,705	678,941,019
中国神华	1088	218,082,250	350,993,975	569,076,225
恒生中国企业	2828	1,293,104	534,631,476	535,924,580
工商银行	1398	435,282,130	65,002,400	500,284,530

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)
腾讯控股	700	3.98%	397.00	232.69
盈富基金	2800	1.56%	19.53	116.10
阿里巴巴 - S W	9988	-3.57%	79.70	88.58
建设银行	939	6.12%	5.90	77.36
恒生中国企业	2828	1.91%	69.50	69.29
美团 - W	3690	3.04%	125.60	53.61
中国银行	3988	4.88%	3.87	52.28
中国平安	2318	7.10%	43.00	42.59
南方恒生科技	3033	0.76%	3.99	34.67
工商银行	1398	5.37%	4.71	29.07

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	68.83 亿	116.10 亿	59.29%
腾讯控股	00700.HK	28.36 亿	232.69 亿	12.19%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	10.55 亿	88.58 亿	11.91%
美团 - W	03690.HK	10.28 亿	53.61 亿	19.18%
恒生中国企业	02828.HK	7.96 亿	69.29 亿	11.49%
中国银行	03988.HK	7.88 亿	52.28 亿	15.08%
工商银行	01398.HK	7.49 亿	29.07 亿	25.77%
快手 - W	01024.HK	6.70 亿	24.40 亿	27.47%
建设银行	00939.HK	6.70 亿	77.36 亿	8.66%
中国平安	02318.HK	5.91 亿	42.59 亿	13.87%

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。