

大市主要指标

	5月23日	5月22日	5月21日
大市成交(百万元)	129,900	126,600	150,600
上升股份	406	954	462
下跌股份	1,264	711	1,266
恒生指数	18,869	19,156	19,221
变动	-327	-25	-41

恒生指数技术指标

10天平均线	19,154
50天平均线	17,424
250天平均线	17,642
14天RSI	64.41
第一阻力位	19,000
第一支持位	18,500

国企指数技术指标

10天平均线	6,789
50天平均线	6,135
250天平均线	6,058
14天RSI	59.70
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

个股点评

快手(1024)	
目标价:64	快手收入及盈利均胜预期·首季收入294.08亿元人民币(下同)·胜预期。快手应用的平均日活跃用户和平均月活跃用户分别达到3.94亿及6.97亿·分别同比增长5.2%和6.6%·快手应用的每位日活跃用户日均使用时长达129.5分钟。快手进一步向所有用户推出了全新的流量推荐机制·协同用户体验改善和变现效率提升;并用智能营销解决方案为营销客户提效赋能;及以直播电商和货架电商双轮驱动电商业务稳健增长。
止蚀价:52	

中国银行(3988)	
目标价:4.2	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·股息率逾6%·适合收息之用。
止蚀价:3.3	

港交所(388)	
目标价:310	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。
止蚀价:260	

大市点评

标准普尔全球美国采购经理人指数预览值(S&P Global PMI Composite Output Index)从4月份的51.3大幅上升至5月份的54.4·该报告还强调·「通胀率加速上升·创下过去8个月以来的第二大月增幅。同时·5月11日当周初请失业金人数降幅大于预期·加剧了对需求导向通胀的担忧。美国公债殖利率跳升·迫使交易员抑制对股市的看涨押注。

港股通周四净流入35.1亿元·其中·中国银行(3988)流入最多·达11.3亿港元;其次是盈富基金(2800)。腾讯控股(700)则录得最多净流出·为2.43亿港元;其次是美团(3690)。

每日焦点

华润电力(836): 全国用电需求有上升空间

- 首四个月全国全社会用电量年增 9%；分产业看，一产、二产、三产及居民生活用电量分别成长 10.1%、7.5%、13.5%和 10.8%。4 月全社会用电量年增 7%。国家能源局早前印发《2024 年定点帮扶和对口支持工作要点》，部署全年工作目标和重点任务。2024 年，国家能源局将重点从四方面指导帮扶三县振兴发展。一是加快清洁能源发展。推进风电和分布式光伏建设，提升电力系统调节能力，探索能源开发新模式。二是强化能源保供基础设施。巩固提升电网保障能力，补齐民生用能短板，推进保供电源热源建设。消息对新能源行业发展是一个积极的信号。华润电力作为传统火电龙头，已于近年加强布局可再生能源。集团首四个月附属电厂售电量达到 0.65 亿兆瓦时，同比增加了 5.5%，其中，附属风电场售电量达到 1569 万兆瓦时，同比增加了 8%；附属光伏电站售电量达到 183 万兆瓦时，同比增加了 191.4%。集团未来将持续发展再生能源，在盈利及估值上都可看高一线。

收市价(港元)	21.55
2024 预期市盈率(倍)	7.19
2024 预期股息率(%)	5.64
52 周高(港元)	22.15
52 周低(港元)	13.546
14 天 RSI	66.6

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)	591.45	599.18	777.73
占额度(%)	16.6	12.2	92.6

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	777,145,900	1,346,500,020	2,123,645,920
腾讯控股	700	787,138,440	892,513,640	1,679,652,080
快手 - W	1024	863,821,410	392,889,440	1,256,710,850
中国银行	3988	1,187,132,510	59,087,120	1,246,219,630
万科企业	2202	441,025,872	389,460,575	830,486,447
小米集团 - W	1810	467,579,136	282,187,885	749,767,021
中国移动	941	320,793,800	418,472,275	739,266,075
建设银行	939	401,546,030	330,149,560	731,695,590
中国石油股份	857	397,754,400	148,381,940	546,136,340
美团 - W	3690	275,530,270	238,017,500	513,547,770

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	785,967,220	924,435,880	1,710,403,100
快手 - W	1024	611,825,290	850,190,475	1,462,015,765
中国海洋石油	883	1,053,693,700	249,520,246	1,303,213,946
盈富基金	2800	538,398,010	61,189,655	599,587,665
理想汽车 - W	2015	267,644,930	264,441,657	532,086,587
万科企业	2202	237,652,671	245,255,406	482,908,077
美团 - W	3690	151,164,050	303,545,227	454,709,277
小米集团 - W	1810	156,364,920	256,460,117	412,825,037
建设银行	939	230,910,730	120,784,340	351,695,070
中国移动	941	177,334,125	162,848,350	340,182,475

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	694,755,780	685,253,772	1,380,009,552
中国海洋石油	883	547,968,420	156,639,440	704,607,860
美团 - W	3690	175,786,570	472,212,907	647,999,477
理想汽车 - W	2015	329,375,180	284,539,464	613,914,644
快手 - W	1024	309,704,235	275,131,690	584,835,925
万科企业	2202	211,074,098	281,028,056	492,102,154
中国移动	941	205,307,325	284,101,225	489,408,550
小米集团 - W	1810	120,091,236	336,471,572	456,562,808
小鹏汽车 - W	9868	76,919,700	336,174,120	413,093,820
融创中国	1918	200,849,940	171,578,510	372,428,450

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
快手 - W	01024.HK	8.34 亿	38.00 亿	21.94%
腾讯控股	00700.HK	4.77 亿	37.67 亿	12.65%
盈富基金	02800.HK	4.47 亿	30.14 亿	14.84%
中国银行	03988.HK	3.70 亿	9.53 亿	38.89%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.62 亿	30.01 亿	12.06%
工商银行	01398.HK	2.18 亿	7.81 亿	27.89%
美团 - W	03690.HK	2.12 亿	16.12 亿	13.12%
建设银行	00939.HK	1.98 亿	13.25 亿	14.93%
比亚迪股份	01211.HK	1.73 亿	5.91 亿	29.32%
X L 二南方恒科	07226.HK	1.49 亿	6.48 亿	22.97%

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	5 年期 LPR 利率	3.95%	3.95%
		1 年期 LPR 利率	3.45%	3.45%
	香港	理想汽车(2015)业绩		
周二	美国	Macy's(M)业绩		
	欧元区	3 月贸易收支		17.9b
	香港	同程(780)、小鹏汽车(9868)、携程(9961)业绩		
周三	美国	4 月成屋销售	4.16m	4.19m
	香港	快手(1024)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 5 月 18 日)		222k
		持续申请失业救济金人数 (截至 5 月 11 日)		1,794k
		5 月标普全球制造业 PMI	50.2	50.0
		5 月标普全球服务业 PMI	51.6	51.3
		4 月新屋销售	680k	693k
		NVIDIA(NVDA)业绩		
	欧元区	5 月 HCOB 制造业 PMI		45.7
		5 月 HCOB 服务业 PMI		53.3
	香港	联想(992)、小米集团(1810)、贝壳(2423)、网易(9999)业绩		
周五	美国	FOMC 会议纪录(5 月 1 日)(香港时间 5 月 24 日凌晨公布)		
		4 月耐用品订单(不含汽车)	0.2%	0.0%
		5 月密歇根大学消费者信心指数	67.4	67.4

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。