

大市主要指标

	5月28日	5月27日	5月24日
大市成交(百万元)	97,800	118,900	126,700
上升股份	711	1,003	513
下跌股1份	926	626	1,103
恒生指数	18,821	18,827	18,609
变动	-6	+218	-260

恒生指数技术指标

10天平均线	19,118
50天平均线	17,548
250天平均线	17,632
14天RSI	44.02
第一阻力位	19,000
第一支持位	18,600

国企指数技术指标

10天平均线	6,783
50天平均线	6,188
250天平均线	6,058
14天RSI	36.77
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

个股点评

华润电力(836)

目标价:25

止蚀价:20

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%。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。

中国银行(3988)

目标价:4.2

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。

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

周二，明尼阿波利斯联邦储备银行总裁 Neel Kashkari 表示，在降息之前，他希望看到“更多月”的数据显示通胀有所缓解。他也表示，如果物价压力再次上升，他不排除进一步升息的可能性。同时，世界大型企业联合会(Conference Board)周二公布的调查结果显示，5月份消费者信心意外上升，显示出推动美国经济成长的主要力量——消费者信心强劲。交易员们继续从价格上排除了9月降息的预期。CME Fedwatch 工具显示，交易员预期联储局维持利率不变的可能性为50.7%，降息25个基点的可能性为43.6%。

港股通周二净流入41.66亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达5.87亿港元；其次是中国海洋石油(883)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为10.3亿港元；其次是工商银行(1398)。

每日焦點

中石油(857): 股息率吸引

- 油价目前仍在在高位维持。
- 另外，中资石油股可以继续受益于央国企市值管理考核。国务院曾宣布，将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。国有企业都做出了肯定的响应，表示将积极开展价值经营与价值传递活动，常态化采用市值管理工具维护公司价值，提升股东回报。内地考虑把市场价值管理纳入国企管理的绩效考核指标，此举料可推动中石油往后持续增加派息比率。
- 中石油股息率吸引，有一定配置价值。

中石油(857): 摘要	
收市价(港元)	8.11
2024 预期市盈率(倍)	8.12
2024 预期股息率(%)	5.6
52 周高(港元)	8.21
52 周低(港元)	4.73
14 天 RSI	71.2

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)	527.65	513.31	776.41
占额度(%)	16.4	12.2	92.4

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	973,452,580	561,070,981	1,534,523,561
中国海洋石油	883	448,169,250	350,339,450	798,508,700
中国移动	941	290,939,300	382,647,800	673,587,100
盈富基金	2800	13,346,565	624,178,340	637,524,905
小米集团 - W	1810	318,338,348	182,680,984	501,019,332
工商银行	1398	160,155,320	339,495,330	499,650,650
农业银行	1288	222,203,170	259,088,110	481,291,280
中芯国际	981	236,280,830	239,160,220	475,441,050
中国神华	1088	376,169,050	96,282,025	472,451,075
万科企业	2202	195,237,960	218,579,975	413,817,935

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	570,607,440	395,386,840	965,994,280
中国海洋石油	883	599,353,100	125,592,600	724,945,700
美团 - W	3690	284,922,550	154,613,608	439,536,158
盈富基金	2800	334,645	416,639,570	416,974,215
中芯国际	981	153,783,150	218,163,661	371,946,811
中国石油股份	857	329,606,220	5,532,640	335,138,860
小米集团 - W	1810	215,172,340	110,887,140	326,059,480
中国石油化工股份	386	93,833,600	224,502,900	318,336,500
万科企业	2202	119,966,791	161,284,159	281,250,950
中国神华	1088	196,694,500	82,825,025	279,519,525

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	0.11%	19.02	69.39
腾讯控股	700	0.74%	380.20	63.30
阿里巴巴 - S W	9988	0.38%	79.55	25.67
恒生中国企业	2828	-0.09%	67.68	22.81
美团 - W	3690	0.25%	119.00	18.88
中国海洋石油	883	0.73%	20.60	17.16
小米集团 - W	1810	-1.63%	18.14	14.92
建设银行	939	0.17%	5.84	14.26
中国石油股份	857	2.14%	8.11	14.00
南方恒生科技	3033	-0.37%	3.78	12.20

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	25.66 亿	69.39 亿	36.98%
恒生中国企业	02828.HK	8.73 亿	22.81 亿	38.26%
腾讯控股	00700.HK	8.38 亿	63.30 亿	13.25%
南方恒生科技	03033.HK	5.83 亿	12.20 亿	47.80%
建设银行	00939.HK	3.96 亿	14.26 亿	27.81%
中国石油股份	00857.HK	3.29 亿	14.00 亿	23.48%
X L 二南方恒科	07226.HK	3.23 亿	8.71 亿	37.14%
中国银行	03988.HK	3.10 亿	9.31 亿	33.28%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	2.94 亿	25.67 亿	11.45%
美团 - W	03690.HK	2.93 亿	18.88 亿	15.53%

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	美国	休市一天(阵亡将士追悼日)		
	中国	4月工业利润年初至今(年比)		4.3%
	香港	石药集团(1093)业绩		
周二	美国	5月经济咨委会消费者信心	96.0	97.0
	香港	阿里健康(241)业绩		
周三	香港	领展(823)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至5月25日)		215k
		持续申请失业救济金人数 (截至5月18日)		1,794k
		第1季国内生产总值(GDP)(季比)	1.2%	1.6%
		4月成屋销售(月比)	0.3%	3.4%
		美联储褐皮书		
周五	美国	4月个人收入	0.3%	0.5%
		4月个人支出	0.3%	0.8%
		4月核心 PCE 平减指数(月比)	0.3%	0.3%
		4月核心 PCE 平减指数(年比)	2.8%	2.8%
		Costco(COST)业绩		
	欧元区	5月核心消费价格指数(CPI)(年比)	2.8%	2.7%
	中国	5月制造业 PMI		50.4
		5月非制造业 PMI		51.2

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。