

大市主要指标

	5月29日	5月28日	5月27日
大市成交(百万元)	123,200	97,800	118,900
上升股份	503	711	1,003
下跌股1份	1,110	926	626
恒生指数	18,477	18,821	18,827
变动	-344	-6	+218

恒生指数技术指标

10天平均线	19,059
50天平均线	17,576
250天平均线	17,627
14天RSI	64.57
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	6,765
50天平均线	6,200
250天平均线	6,057
14天RSI	57.59
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	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。
止蚀价:20	

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

在一系列低于预期的拍卖结果之后，美国国债殖利率持续攀升，这显示对政府公债的需求疲软，包括周三拍卖的440亿美元7年期公债。美国国债殖利率走高之际，本周将公布关键的通胀数据。个人消费支出(PCE)价格指数将于本周五公布，该数据可能会影响联储局对利率的决定。黏性通胀的迹像已导致几位官员近日暗示，他们希望在开始降息之前看到更多物价降温的证据。

港股通周三净流入67.74亿港元，其中，农业银行(1288)流入最多，达7.85亿港元；其次是中国海洋石油(883)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为5.03亿港元；其次是中国移动(941)。

每日焦點

中远海控(1919): 受惠运价上升

- 也门胡塞武装发言人近日表示，胡塞武装对美国海军部署在红海的驱逐舰发动了无人机袭击，又宣称，用导弹袭击了在印度洋和红海行驶的货轮，称在以色列停止在加沙地带的军事行动之前，胡塞武装不会停止对美英军舰和一些海运航线的袭击。
- 目前航运公司为避免在红海遭到胡塞武装的袭击，大量货船和油轮正在改道绕行非洲绕行好望角，运费也持续提高。中远海控主要通过中远海运港口从事集装箱和散杂货码头的装卸和堆存业务。中远海运港口的码头组合遍布中国沿海五大港口群及长江中下游、欧洲、地中海、中东、东南亚、南美洲及非洲等。
- 中远海控董秘在投资者关系平台上表示，今年1月至5月中旬，内地出口集装箱运价综合指数平均按年增长22%。他指出，今年以来全球经济逐步复苏，欧美市场需求稳步攀升，集装箱市场货运需求呈现增长趋势，同时，受红海局势影响，来往亚洲和欧洲的航线绕道非洲好望角，导致市场有效运力减少，即期市场运价较明显提升。
- 回顾中远海控首季纯利67.5亿元人民币，较2023年第四季的17.9亿元明显改善。鉴于现货运费上调，中远海控短期内盈利得到提振。

中远海控(1919): 摘要	
收市价(港元)	13.68
2024 预期市盈率(倍)	8.3
2024 预期股息率(%)	6.7
52 周高(港元)	13.88
52 周低(港元)	6.76
14 天 RSI	79.8

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)	510.18	534.39	752.47
占额度(%)	17.2	13.0	89.6

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)
腾讯控股	700	689,425,500	811,242,420	1,500,667,920
农业银行	1288	934,536,030	148,974,460	1,083,510,490
美团 - W	3690	556,555,070	460,366,785	1,016,921,855
建设银行	939	499,952,670	238,764,980	738,717,650
中国海洋石油	883	361,080,400	364,127,750	725,208,150
商汤 - W	20	386,140,650	327,328,430	713,469,080
中国移动	941	180,360,975	470,875,325	651,236,300
康方生物	9926	326,078,450	287,147,430	613,225,880
小米集团 - W	1810	266,736,640	262,322,440	529,059,080
工商银行	1398	394,699,640	58,304,360	453,004,000

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	762,668,560	328,247,860	1,090,916,420
中国海洋石油	883	601,975,050	159,470,778	761,445,828
盈富基金	2800	25,587,795	528,873,900	554,461,695
小米集团 - W	1810	296,894,340	226,688,832	523,583,172
美团 - W	3690	314,827,290	195,623,765	510,451,055
康方生物	9926	277,239,450	179,218,650	456,458,100
比亚迪股份	1211	238,455,400	111,459,500	349,914,900
商汤 - W	20	171,751,250	163,129,440	334,880,690
中国移动	941	252,201,350	34,162,675	286,364,025
中国神华	1088	234,077,075	34,002,000	268,079,075

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	-2.42%	371.00	102.33
盈富基金	2800	-1.63%	18.71	71.95
阿里巴巴 - S W	9988	-3.46%	76.80	52.02
美团 - W	3690	-5.29%	112.70	47.35
建设银行	939	-2.57%	5.69	34.06
恒生中国企业	2828	-1.71%	66.52	33.40
比亚迪股份	1211	5.32%	217.60	31.28
中国海洋石油	883	1.70%	20.95	18.86
工商银行	1398	-1.94%	4.55	18.25
友邦保险	1299	-0.10%	60.40	18.22

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	44.66 亿	71.95 亿	62.07%
腾讯控股	00700.HK	10.81 亿	102.33 亿	10.57%
比亚迪股份	01211.HK	7.68 亿	31.28 亿	24.55%
建设银行	00939.HK	6.96 亿	34.06 亿	20.43%
农业银行	01288.HK	5.91 亿	16.48 亿	35.86%
恒生中国企业	02828.HK	5.36 亿	33.40 亿	16.06%
美团 - W	03690.HK	5.14 亿	47.35 亿	10.85%
快手 - W	01024.HK	5.04 亿	16.64 亿	30.28%
X L 二南方恒科	07226.HK	4.09 亿	7.89 亿	51.80%
工商银行	01398.HK	3.86 亿	18.25 亿	21.16%

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。