

## 大市主要指标

	5月30日	5月29日	5月28日
大市成交(百万元)	125,500	123,200	97,800
上升股份	562	503	711
下跌股 1 份	1,033	1,110	926
恒生指数	18,230	18,477	18,821
变动	-247	-344	-6

## 恒生指数技术指标

10 天平均线	18,944
50 天平均线	17,602
250 天平均线	17,622
14 天 RSI	65.41
第一阻力位	18,400
第一支持位	18,000

## 国企指数技术指标

10 天平均线	6,724
50 天平均线	6,211
250 天平均线	6,057
14 天 RSI	53.87
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

## 个股点评

### 海尔智家(6690)

目标价:25

止蚀价:20

2024 年一季度，公司实现收入 689.78 亿元人民币(下同)、归属于上市公司股东的净利润 47.73 亿元，分别同比增长 6.01%及 20.16%。在国内市场，公司持续促进结构升级与高端品牌占比提升。在当季，公司在冰箱行业线下 1 万元以上价位段零售额份额达到 53.2%，同比增加 2.2 个百分点。而海外市场表现方面，收入增长 4%、经营利润增长超两位数。该季整体毛利率达到 29.0%，较 2023 年同期上升 0.3 个百分点。整体上，最近中国制造业景气有回温、基建投资高位运行、消费边际复苏，无论是经济总量还是经济结构均在往更好的方向发展，对消费品板块有利好作用。消费品以旧换新等政策将继续成为今年经济增长的最重要引擎。海尔智家可直接受惠。

### 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

美国第一季经济成长低于先前的预期，国内 GDP 折合成年率仅增长 1.3%，低于先前预期的 1.6%，也明显低于 2023 年第四季 3.4% 的增速。该数据公布后不久，联储局威廉斯(John Williams)发表了讲话，他驳斥了降息的担忧，称目前的货币政策水平正在抑制经济。

港股通周四净流入 44.01 亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达 8.33 亿港元；其次是工商银行(1398)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 13.7 亿港元；其次是美团(3690)。

## 每日焦点

### 海尔智家(6690): 受惠结构升级

- 2024 年一季度，公司实现收入 689.78 亿元人民币(下同)、归属于上市公司股东的净利润 47.73 亿元，分别同比增长 6.01% 及 20.16%。在国内市场，公司持续促进结构升级与高端品牌占比提升。在当季，公司在冰箱行业线下 1 万元以上价位段零售额份额达到 53.2%，同比增加 2.2 个百分点。
- 而海外市场表现方面，收入增长 4%、经营利润增长超两位数。
- 该季整体毛利率达到 29.0%，较 2023 年同期上升 0.3 个百分点。其中，国内市场受益于采购与研发端数字化变革、数字化产销协同体系构建、产品结构改善，毛利率同比提升；海外市场持续优化产品结构、提升产能利用率，毛利率同步提升。
- 整体上，最近中国制造业景气有回温、基建投资高位运行、消费边际复苏，无论是经济总量还是经济结构均在往更好的方向发展，对消费品板块有利好作用。消费品以旧换新等政策将继续成为今年经济增长的最重要引擎。海尔智家可直接受惠。

海尔智家(6690): 摘要	
收市价(港元)	29.2
2024 预期市盈率(倍)	13.26
2024 预期股息率(%)	3.62
52 周高(港元)	32.0
52 周低(港元)	20.1
14 天 RSI	52.6

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)	556.84	536.22	774.24
占额度(%)	17.5	13.3	92.2

### 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)
盈富基金	2800	10,270,145	1,378,509,180	1,388,779,325
腾讯控股	700	848,197,040	381,174,340	1,229,371,380
工商银行	1398	871,908,960	195,891,280	1,067,800,240
中国海洋石油	883	637,840,550	412,205,950	1,050,046,500
建设银行	939	528,602,790	358,724,560	887,327,350
美团 - W	3690	483,426,480	337,715,584	821,142,064
中国移动	941	312,968,100	502,267,200	815,235,300
中芯国际	981	486,344,350	320,689,790	807,034,140
中国银行	3988	501,291,710	130,292,391	631,584,101
小米集团 - W	1810	413,788,404	189,555,552	603,343,956

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	961,734,320	595,406,706	1,557,141,026
美团 - W	3690	282,779,870	521,333,692	804,113,562
小米集团 - W	1810	302,017,772	354,542,084	656,559,856
中芯国际	981	237,182,580	330,947,267	568,129,847
中国移动	941	446,661,100	37,022,762	483,683,862
中国海洋石油	883	287,113,700	180,197,250	467,310,950
协鑫科技	3800	232,747,870	164,710,730	397,458,600
龙源电力	916	279,094,140	82,525,520	361,619,660
中国石油股份	857	269,748,440	33,159,340	302,907,780
中国宏桥	1378	188,868,860	107,974,430	296,843,290

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	-1.34%	18.46	89.82
腾讯控股	700	-0.81%	368.00	81.19
美团 - W	3690	-3.37%	108.90	54.02
阿里巴巴 - S W	9988	-0.65%	76.30	35.39
建设银行	939	-1.58%	5.60	29.61
恒生中国企业	2828	-1.50%	65.52	27.23
香港交易所	388	-2.88%	263.40	25.32
中国银行	3988	-1.85%	3.71	20.89
工商银行	1398	-1.76%	4.47	19.48
小米集团 - W	1810	-0.45%	17.70	18.70

### 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	11.38 亿	30.28 亿	37.60%
腾讯控股	00700.HK	5.68 亿	43.04 亿	13.20%
恒生中国企业	02828.HK	3.51 亿	13.88 亿	25.26%
建设银行	00939.HK	3.16 亿	12.86 亿	24.57%
美团 - W	03690.HK	2.79 亿	18.89 亿	14.79%
比亚迪股份	01211.HK	2.45 亿	11.16 亿	21.91%
农业银行	01288.HK	2.42 亿	6.31 亿	38.36%
中国银行	03988.HK	2.30 亿	8.05 亿	28.61%
工商银行	01398.HK	2.22 亿	9.62 亿	23.12%
X L 二南方恒科	07226.HK	2.11 亿	4.50 亿	46.95%

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月经咨询委员会消费者信心	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](http://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。