



大市主要指标

	5月31日	5月30日	5月29日
大市成交(百万元)	191,800	125,500	123,200
上升股份	745	562	503
下跌股1份	913	1,033	1,110
恒生指数	18,080	18,230	18,477
变动	-151	-247	-344

恒生指数技术指标

10天平均线	18,767
50天平均线	17,629
250天平均线	17,618
14天RSI	44.54
第一阻力位	18,200
第一支持位	17,800

国企指数技术指标

10天平均线	6,670
50天平均线	6,223
250天平均线	6,056
14天RSI	85.68
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:35

止蚀价:27

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

上周五公布的中国PMI指数好坏参半,制造业PMI再次回落至收缩区间至49.5,低于市场预期及前值水平。当中新订单、新出口订单及在手订单均处于收缩区间,反映了目前市场需求不足或不稳的问题持续,后续收入增长受压。非制造业PMI虽然同样逊于市场预期,录51.1,但依然维持于扩张区间,及只较前值轻微下跌0.1,情况尚算可接受。而当中,服务业商务活动指数为50.5,前值为50.3,继续于盛衰分界线的边缘徘徊,但有改善。随着逐渐进入暑假,6月份的服务业PMI指数或会有进一步上升的可能性。

港股通周五净流入99亿元,其中,腾讯控股(700)流入最多,达18.7亿港元;其次是中国移动(941)。南方恒生科技ETF(3033)则录得最多净流出,为3亿港元;其次是农业银行(1288)。

每日焦点

中煤(1898): 派特别息, 市场反应正面

- 中煤拟每股派 11.3 分人民币特别息, 市场反应正面, 因公司自 2016 年以来派息比率介乎 20 至 35%, 对比同业神华去年派息比率 70%低, 中煤今次的建议提案或意味着未来有增加公司股息的可能性。
- 国务院将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。国有企业早前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, 此举料可推动国企往后持续增加派息比率。
- 考虑到煤炭股已累积不少升幅, 现阶段宜待回调才买入及分注。

中煤(1898): 摘要	
收市价(港元)	9.85
2024 预期市盈率(倍)	6.44
2024 预期股息率(%)	4.64
52 周高(港元)	9.98
52 周低(港元)	5.31
14 天 RSI	72.35

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)	714.23	670.12	719.60
占额度(%)	23.7	16.2	85.7

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	1,771,255,400	673,359,164	2,444,614,564
康方生物	9926	1,062,454,100	888,023,266	1,950,477,366
中国移动	941	1,085,284,550	349,765,475	1,435,050,025
中国银行	3988	924,247,960	98,212,730	1,022,460,690
美团 - W	3690	543,455,560	287,404,058	830,859,618
中国海洋石油	883	465,917,050	273,800,350	739,717,400
工商银行	1398	391,657,990	256,714,100	648,372,090
农业银行	1288	181,649,330	425,797,840	607,447,170
中国电信	728	265,492,700	292,513,000	558,005,700
小米集团 - W	1810	321,334,296	205,270,160	526,604,456

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	1,372,752,640	605,552,544	1,978,305,184
康方生物	9926	558,217,200	495,868,893	1,054,086,093
中国移动	941	867,342,325	118,356,925	985,699,250
美团 - W	3690	476,582,590	482,996,103	959,578,693
中国海洋石油	883	389,160,650	299,692,970	688,853,620
小米集团 - W	1810	321,699,640	152,888,536	474,588,176
中国石油股份	857	413,304,780	39,395,848	452,700,628
快手 - W	1024	228,069,310	201,649,265	429,718,575
南方恒生科技	3033	10,621,008	310,370,007	320,991,015
中国神华	1088	201,784,150	67,613,500	269,397,650

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	-2.23%	359.80	146.75
阿里巴巴 - S W	9988	-1.84%	74.90	111.92
美团 - W	3690	-3.49%	105.10	75.73
盈富基金	2800	-0.87%	18.30	74.99
恒生中国企业	2828	-1.04%	64.84	37.19
康方生物	9926	37.50%	44.00	35.53
建设银行	939	-1.07%	5.54	34.74
友邦保险	1299	1.09%	60.45	33.53
快手 - W	1024	-0.27%	55.45	32.17
工商银行	1398	-1.12%	4.42	29.54

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
腾讯控股	00700.HK	16.17 亿	146.75 亿	11.02%
美团 - W	03690.HK	9.38 亿	75.73 亿	12.38%
盈富基金	02800.HK	7.85 亿	74.99 亿	10.47%
友邦保险	01299.HK	7.78 亿	33.53 亿	23.21%
中国银行	03988.HK	6.30 亿	28.04 亿	22.49%
工商银行	01398.HK	5.90 亿	29.54 亿	19.99%
南方恒生科技	03033.HK	5.21 亿	18.39 亿	28.31%
快手 - W	01024.HK	5.10 亿	32.17 亿	15.86%
恒生中国企业	02828.HK	4.82 亿	37.19 亿	12.96%

资源来源: 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	5月ISM制造业PMI	49.7	49.2	
	中国	5月财新制造业PMI	51.6	51.4	
周二	美国	4月JOLTs职位空缺	8,300k	8,488k	
		4月工厂订单	0.7%	0.8%	
		4月耐用品(月比)	0.7%	0.7%	
周三	美国	5月ADP就业变动	175k	192k	
		5月ISM服务业	51.0	49.4	
周四	中国	5月财新服务业PMI	52.6	52.5	
		首次申请失业救济金人数(截至6月1日)		219k	
周五	美国	持续申请失业救济金人数(截至5月25日)		1,791k	
		4月贸易收支	-\$69.8b	-\$69.4b	
		欧元区	欧洲央行议息会议		
		香港	美团(3690)、蔚来汽车(9866)业绩		
		5月非农业就业人数变动	180k	175k	
周五	美国	5月失业率	3.9%	3.9%	
		5月时薪(月比)	0.3%	0.2%	
		欧元区	第1季国内生产总值(GDP)(年比)终值	0.4%	0.4%
周五	中国	5月贸易收支		\$72.35b	
		5月出口(年比)		1.5%	
		5月进口(年比)		8.4%	

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。