

大市主要指标

	6月4日	6月3日	5月31日
大市成交(百万元)	116,200	132,300	191,800
上升股份	947	904	745
下跌股1份	673	756	913
恒生指数	18,444	18,403	18,080
变动	+41	+323	-151

恒生指数技术指标

10天平均线	18,596
50天平均线	17,700
250天平均线	17,616
14天RSI	54.74
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	6,600
50天平均线	6,252
250天平均线	6,058
14天RSI	45.87
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

个股点评

携程(9961)

目标价:480

止蚀价:394

于年初时有调查报告收集中国居民今年将会计划出游的时间点，结果得出暑假为最多居民选择出游的时间点。目前市场出游热潮仍未减温，于暑假或有望进一步释放需求。携程首季收入及盈利均胜预期。净营业收入为119亿元人民币，同比上升29%。经调整EBITDA为40亿元，相比2023年同期为28亿元，相比上季度为29亿元。经调整EBITDA利润率为33%，相比2023年同期为31%，相比上季度为28%。随着暑假快到，旅游概念股可看高一线。

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

美国4月的职缺降至三年多来的最低水平，与劳动市场逐渐放缓的趋势一致。美国劳工统计局(Bureau of Labor Statistics)周二公布的就业职缺及劳动力流动调查(JOLTS)显示，就业人数从上月向下修正的836万个降至806万个。这一数字低于彭博调查经济学家的所有估计。

港股通周三净流入88.23亿港元，其中，中国移动(941)流入最多，达10.1亿港元；其次是兖矿能源(1171)。五矿资源(1208)则录得最多净流出，为1.79亿港元；其次是理想汽车(2015)。

每日焦点

美团(3690): 市场预期首季总营收年增 17.7%

- 市场预期首季总营收年增 17.7%至 689.9 亿元人民币(下同)·经调整净利润年增 5.3%至 57.8 亿元。
- 市场预期本地核心商业收入为 507.4 亿元·年增 18.3%·预计经营利润为 84.4 亿元·年增 10.6%。市场预期新业务将年增 15.8%至 182.2 亿元·估计营运亏损 32.3 亿元。
- 美团早前表示·今年将对新业务进行战略调整·改善商业模式·目标大幅减少经营亏损·计划提升商品加价率·并降低补贴·关注用户自然留存率长期增长。
- 今次业绩重点关注管理层对 2024 年第二季度展望的评论·核心本地服务的客户需求情况·竞争格局·新业务减亏进展·其海外扩张计划等。

美团(3690): 摘要	
收市价(港元)	113.5
2024 预期市盈率(倍)	20.64
2024 预期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	150
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	50.1

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)	596.32	569.00	728.77
占额度(%)	18.3	13.5	86.8

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	1,486,277,850	1,133,344,153	2,619,622,003
腾讯控股	700	805,572,820	392,171,340	1,197,744,160
中国移动	941	763,400,575	364,915,250	1,128,315,825
建设银行	939	438,776,170	492,413,340	931,189,510
兖矿能源	1171	780,960,480	129,867,180	910,827,660
工商银行	1398	388,918,080	403,437,300	792,355,380
中国银行	3988	473,029,860	162,449,030	635,478,890
美团 - W	3690	300,308,010	325,778,185	626,086,195
中国宏桥	1378	435,682,760	92,461,480	528,144,240
康方生物	9926	238,213,000	239,028,737	477,241,737

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)
兖矿能源	1171	937,476,760	591,849,040	1,529,325,800
中国海洋石油	883	699,554,700	712,704,726	1,412,259,426
腾讯控股	700	808,827,280	314,409,760	1,123,237,040
中国移动	941	753,786,750	141,198,625	894,985,375
美团 - W	3690	411,110,260	226,434,984	637,545,244
中国石油股份	857	416,857,480	126,483,449	543,340,929
五矿资源	1208	118,549,440	297,780,117	416,329,557
中国神华	1088	360,353,350	39,708,400	400,061,750
小米集团 - W	1810	266,398,396	89,140,052	355,538,448
理想汽车 - W	2015	88,617,415	219,961,029	308,578,444

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	0.64%	377.40	68.08
恒生中国企业	2828	0.70%	66.66	63.52
盈富基金	2800	0.22%	18.66	47.43
美团 - W	3690	4.13%	113.50	41.40
中国海洋石油	883	-1.90%	20.65	38.09
兖矿能源	1171	-9.12%	17.54	35.75
阿里巴巴 - S W	9988	-0.33%	76.40	23.27
建设银行	939	-0.18%	5.61	22.34
中国移动	941	0.07%	76.25	21.78
南方恒生科技	3033	-0.11%	3.73	19.90

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
兖矿能源	01171.HK	11.42 亿	24.60 亿	46.42%
腾讯控股	00700.HK	7.86 亿	34.88 亿	22.54%
建设银行	00939.HK	3.29 亿	10.90 亿	30.21%
美团 - W	03690.HK	3.28 亿	21.26 亿	15.41%
工商银行	01398.HK	3.00 亿	8.78 亿	34.22%
盈富基金	02800.HK	2.19 亿	27.40 亿	8.00%
恒生中国企业	02828.HK	2.01 亿	48.27 亿	4.17%
中国平安	02318.HK	1.98 亿	7.36 亿	26.90%
中国银行	03988.HK	1.91 亿	6.15 亿	31.00%
中国海洋石油	00883.HK	1.78 亿	24.10 亿	7.39%

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	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
	中国	5月财新服务业PMI	52.6	52.5
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至6月1日)		219k
		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		
周五	美国	5月非农业就业人数变动	180k	175k
		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%
	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。