

大市主要指标

	6月5日	6月4日	6月3日
大市成交(百万元)	115,600	116,200	132,300
上升股份	583	947	904
下跌股1份	1,049	673	756
恒生指数	18,425	18,444	18,403
变动	-19	+41	+323

恒生指数技术指标

10天平均线	18,519
50天平均线	17,738
250天平均线	17,616
14天RSI	58.98
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	6,572
50天平均线	6,267
250天平均线	6,059
14天RSI	50.54
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

而在小非农(ADP)数据在低于预期及下修前值的前提下，符合了近期劳动力市场降温的趋势，为市场打开了今年减息的空间。根据FedWatch Tool数据反映，目前交易员押注美联储将在今年年底前降息约50个基点，至于9月的减息25点子的机会率由一周前的42.1%，上升至58%，反映市场对于减息的来临预期逐渐加强。

港股通周三净流入77.4亿元，其中，腾讯(700)流入最多，达11亿港元；其次是中国移动(941)。中石油(857)则录得最多净流出，为3.47亿港元；其次是工商银行(1398)。

每日焦點

SPDR 黄金 ETF (2840): 迟早的降息将继续为金价提供支撑

- 黄金 ETF 是我们去年底的重点推介，目前我们对黄金的看法维持正面。联储局早前将利率维持在 5.25%-5.50% 的目标区间，这项举措在市场普遍预期之中。
- 在货币政策声明之后的新闻发布会上，联储局主席鲍威尔排除了恢复加息的可能性。随后，美国联储局重视的通胀指标—核心个人消费开支平减指数(Core PCE)，4 月份按月增幅从 3 月的 0.3% 放缓至 0.2%，创今年最慢增速。局方取态没有预期般鹰派，加上通胀数据符合预期，市场现时预期 9 月减息机会超过一半。
- 利率与金价有负相关，黄金可分注买入。
- 根据世界黄金协会的报告，上季全球黄金总需求年增 3% 至 1,238 吨，为 2016 年以来最强劲的第一季。展望未来，地缘政治动荡加上迟早的降息将继续为金价提供支撑。
- 投资者看好金价可考虑透过黄金 ETF 部署，当中，包括 SPDR 金 ETF，该 ETF 跟随伦敦金银市场协会 (LBMA) 黄金价格变动，优势包括「以实金作抵押」以及「具流动性」。该 ETF 走势上与金价走势同步，可助投资者灵活部署。

SPDR 黄金 ETF (2840): 摘要	
收市价(港元)	1,686
2024 预期市盈率(倍)	-
2024 预期股息率(%)	-
52 周高(港元)	1,770
52 周低(港元)	1,318
14 天 RSI	47.9

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)	528.05	529.00	743.50
占额度(%)	17.6	13.6	88.5

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	1,384,702,480	773,766,300	2,158,468,780
中国海洋石油	883	993,765,900	822,785,550	1,816,551,450
中国移动	941	849,622,900	369,186,635	1,218,809,535
工商银行	1398	535,768,270	645,713,610	1,181,481,880
建设银行	939	490,780,940	558,015,420	1,048,796,360
中国银行	3988	692,963,650	130,815,520	823,779,170
美团 - W	3690	437,032,900	193,224,342	630,257,242
中芯国际	981	313,188,860	236,648,950	549,837,810
中国宏桥	1378	377,607,100	124,388,690	501,995,790
小米集团 - W	1810	312,783,648	153,145,900	465,929,548

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)
中国移动	941	952,393,400	495,750,881	1,448,144,281
腾讯控股	700	978,338,340	453,184,060	1,431,522,400
中国海洋石油	883	364,970,050	576,799,850	941,769,900
美团 - W	3690	225,594,860	349,650,487	575,245,347
中国石油股份	857	62,424,940	409,881,980	472,306,920
兖矿能源	1171	305,152,160	134,989,400	440,141,560
盈富基金	2800	417,799,845	1,835,155	419,635,000
小米集团 - W	1810	188,073,204	178,187,420	366,260,624
中国神华	1088	315,556,000	41,086,100	356,642,100
中芯国际	981	183,523,500	137,823,800	321,347,300

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	0.90%	380.80	77.35
盈富基金	2800	0.00%	18.66	74.96
恒生中国企业	2828	-0.48%	66.34	38.18
中国移动	941	-0.72%	75.70	33.06
美团 - W	3690	-0.79%	112.60	32.48
阿里巴巴 - S W	9988	0.72%	76.95	32.01
建设银行	939	-0.18%	5.60	26.18
中国海洋石油	883	-1.70%	20.30	25.99
南方恒生科技	3033	0.21%	3.74	23.73
工商银行	1398	-0.45%	4.41	22.36

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	16.46 亿	74.96 亿	21.96%
腾讯控股	00700.HK	15.85 亿	77.35 亿	20.49%
恒生中国企业	02828.HK	11.86 亿	38.18 亿	31.05%
建设银行	00939.HK	7.61 亿	26.18 亿	29.07%
工商银行	01398.HK	7.17 亿	22.36 亿	32.07%
中国银行	03988.HK	5.96 亿	18.33 亿	32.49%
美团 - W	03690.HK	5.64 亿	32.48 亿	17.36%
南方恒生科技	03033.HK	4.33 亿	23.73 亿	18.25%
中国移动	00941.HK	4.27 亿	33.06 亿	12.93%
兖矿能源	01171.HK	4.10 亿	9.37 亿	43.74%

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。