

大市主要指标

	6月6日	6月5日	6月4日
大市成交(百万元)	114,600	115,600	116,200
上升股份	685	583	947
下跌股1份	955	1,049	673
恒生指数	18,477	18,425	18,444
变动	+52	-19	+41

恒生指数技术指标

10天平均线	18,963
50天平均线	17,255
250天平均线	17,651
14天RSI	71.74
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	6,558
50天平均线	6,280
250天平均线	6,061
14天RSI	48.42
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

欧洲央行行长拉加德在周四利率会议发布后出席记者会，除了上段中指表示未进入减息周期外，下半年减息路上仍然充满崎岖。她强调4月核心通胀下降，物价压力逐渐减小，但整体来看通胀仍明显在2%长期目标以上徘徊，预计今年余下时间将在当前水平波动，然后将在2025年下半年逐渐降至长期目标。而推动着核心通胀的重要因素 - 工资，拉加德指现时仍在较高速度上涨，并推动着服务价格，欧元区今年第一季协商工资年增4.7%，高于去年第四季4.5%。劳动成本在短期内可能会波动，但欧央行仍坚持工资增长率处于下降趋势。

港股通周四净流入36.7亿元，其中，中国移动(0941)流入最多，达7.5亿港元；其次是中海油(0883)。快手(1024)则录得最多净流出，为3.1亿港元；其次是工商银行(1398)。

每日焦点

美团 (3690) : 第一季业绩胜预期 ; 第二季展望正面

- 美团在昨日收市后公布第一季业绩，整体优于预期。收入 732.8 亿元人民币(下同)，按年增长 25.0%，优于预期的 689.9 亿；经调整净利润 74.9 亿元，按年增长 36.4%，优于预期的 57.8 亿。
- 市场焦点的新业务分部收入按年增长 18.5%至 186.5 亿元，优于预期；营运亏损为 28 亿元，是自 2020 年第三季以来最低。预期亏损为 32.3 亿元，按年收窄 45.2%，经营亏损率继而改善至 14.8%，上年同期为 32%。管理层当时在 2023 年全年业绩时承诺未来将集中于收窄经营亏损，而今季新业务的营运亏损按年收窄的速度是明显加快。
- 至于今年第二季业绩展望，管理层表示今季将不再受益于食品配送和店内、饭店和旅游业务的低基数效应，配送订单量将放缓至正常水平。精细化营运因应多样化消费场景，中高频用户交易频率提升。此外，集团加强了营销解决方案可以帮助商家吸引用户，商家更高的投放广告意欲有助于提高变现能力。管理层指出，消费者的旅行意愿仍在持续，更倾向于旅行套餐，而竞争格局也趋于稳定。市场预计，在交易量将年增 12%，外送收入将年增 12.5%，达到 397 亿元人民币。
- 而美团优选方面，市场预计 2024 年第二季新业务的营运亏损将达到继续收窄至 21 亿元，这反映了管理层能兑现承诺。

美团 (3690): 摘要	
收市价(港元)	112.7
2024 预期市盈率(倍)	24.49
2024 预期股息率(%)	NA
52 周高(港元)	150.0
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	49.01

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)	628.06	644.44	779.13
占额度(%)	16.9	13.6	92.8

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	941,327,900	505,241,400	1,446,569,300
腾讯控股	700	811,066,780	544,208,960	1,355,275,740
中芯国际	981	648,976,230	551,377,830	1,200,354,060
美团 - W	3690	358,546,850	503,486,896	862,033,746
建设银行	939	364,410,470	466,663,950	831,074,420
中国移动	941	607,554,550	132,615,965	740,170,515
小米集团 - W	1810	371,338,176	319,919,324	691,257,500
商汤 - W	20	307,287,450	310,174,170	617,461,620
工商银行	1398	159,454,740	457,685,740	617,140,480
快手 - W	1024	128,617,635	317,526,470	446,144,105

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	712,770,920	625,708,882	1,338,479,802
中芯国际	981	537,188,100	407,626,485	944,814,585
美团 - W	3690	385,439,630	412,338,147	797,777,777
中国移动	941	424,252,375	150,359,050	574,611,425
中国海洋石油	883	248,919,900	231,603,000	480,522,900
小米集团 - W	1810	251,236,024	227,820,428	479,056,452
商汤 - W	20	214,025,700	173,828,460	387,854,160
快手 - W	1024	108,778,930	233,903,982	342,682,912
兖矿能源	1171	237,499,920	51,723,840	289,223,760
紫金矿业	2899	243,569,560	35,501,200	279,070,760

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	0.21%	381.60	72.53
盈富基金	2800	0.54%	18.76	71.05
美团 - W	3690	0.09%	112.70	42.07
恒生中国企业	2828	0.42%	66.62	34.67
阿里巴巴 - S W	9988	0.20%	77.10	30.27
中芯国际	981	5.61%	18.06	23.80
小米集团 - W	1810	1.47%	17.96	21.78
快手 - W	1024	-1.55%	54.05	20.20
中国海洋石油	883	3.94%	21.10	19.09
建设银行	939	-0.18%	5.59	18.25

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	22.28 亿	72.53 亿	30.73%
美团 - W	03690.HK	6.39 亿	42.07 亿	15.18%
工商银行	01398.HK	6.34 亿	17.56 亿	36.11%
建设银行	00939.HK	5.12 亿	18.25 亿	28.04%
南方恒生科技	03033.HK	4.58 亿	11.34 亿	40.43%
快手 - W	01024.HK	4.23 亿	20.20 亿	20.94%
小米集团 - W	01810.HK	4.13 亿	21.78 亿	18.96%
汇丰控股	00005.HK	4.05 亿	10.36 亿	39.07%
兖矿能源	01171.HK	3.91 亿	8.38 亿	46.70%
盈富基金	02800.HK	3.88 亿	71.05 亿	5.46%

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	
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		
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%	
周五	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。