

**大市主要指标**

	6月7日	6月6日	6月5日
大市成交(百万元)	133,100	114,600	115,600
上升股份	842	685	583
下跌股 1 份	767	955	1,049
恒生指数	18,367	18,477	18,425
变动	-110	+52	-19

**恒生指数技术指标**

10 天平均线	18,455
50 天平均线	17,808
250 天平均线	17,617
14 天 RSI	71.54
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	6,548
50 天平均线	6,295
250 天平均线	6,062
14 天 RSI	65.58
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**

根据中国文化和旅游部的统计，今年端午节期间，中国国内旅游出游合计 1.1 亿人次，年增 6.3%；而总花费为 403.5 亿元人民币，年增 8.1%。而 2019 年时国内旅游接待总人数为约 9 千 6 百万人次，旅游收入 393.3 亿元人民币，这代表今年数字优于疫情前水平了。而旅游平台携程也公布了今年的端午节出游报告，本地游再度受到青睐，传统民俗吸引更多外国游客前来体验，端午入境游预订量按年增长 115%。

港股通周五净流入 36.7 亿港元，其中，中国移动(0941)流入最多，达 7.5 亿港元；其次是理想汽车(2015)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 10.7 亿港元；其次是腾讯控股(0700)

## 每日焦點

## 渣打銀行(2888): 前景仍正面

- 回顾渣打銀行在 2024 年第一季度的业绩表现强劲，营业收入同比增长 17%至 51.52 亿美元，非利息收入作为其主要增长驱动力，同比增长 33%至 27.33 亿美元，占总营业收入的 53%。整体上，拨备前经营利润(PPOP)增长 37%至 23.66 亿美元。
- 关键指标方面，渣打銀行成功将股本回报率(ROTE)提高至 15.2%，同比上升 3 个百分点。部分得益于成本收入比下降 7 个百分点至 54%，显示了创造收入的成本效益，该比率越低越好。
- 资本充足率方面，普通股权一级资本(CET1)比例保持稳定。
- 税后利润的正面贡献抵消了市场风险加权资产增加的负面影响，整体 CET1 保持在 13.6%，高于监管要求并符合盈利指引。
- 整体而言，渣打銀行在非利息收入业务方面表现强劲，我们认为公司前景仍正面。

收市价(港元)	74.1
2024 预期市盈率(倍)	6.64
2024 预期股息率(%)	3.19
52 周高(港元)	78.3
52 周低(港元)	54.1
14 天 RSI	49.52

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)	608.07	604.08	779.54
占额度(%)	19.1	15.2	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)
美团 - W	3690	704,611,690	508,593,636	1,213,205,326
腾讯控股	700	517,353,500	646,119,592	1,163,473,092
中国移动	941	633,554,150	328,668,475	962,222,625
小米集团 - W	1810	498,876,616	359,598,464	858,475,080
盈富基金	2800	1,643,435	765,757,050	767,400,485
中国海洋石油	883	445,707,500	297,320,750	743,028,250
建设银行	939	486,801,050	149,703,720	636,504,770
中芯国际	981	320,869,890	265,209,860	586,079,750
龙源电力	916	295,204,210	209,482,990	504,687,200
中国银行	3988	405,945,080	40,490,580	446,435,660

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	686,987,080	888,115,032	1,575,102,112
美团 - W	3690	335,615,700	855,047,533	1,190,663,233
理想汽车 - W	2015	593,730,065	162,354,815	756,084,880
小米集团 - W	1810	224,225,604	498,573,963	722,799,567
中国移动	941	553,063,050	112,803,355	665,866,405
快手 - W	1024	114,457,000	353,530,645	467,987,645
中国海洋石油	883	239,747,650	217,096,181	456,843,831
中芯国际	981	197,486,670	163,239,130	360,725,800
盈富基金	2800	8,688,990	312,397,535	321,086,525
紫金矿业	2899	279,369,600	28,030,920	307,400,520

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	-1.78%	374.80	94.85
美团 - W	3690	-2.04%	110.40	81.95
盈富基金	2800	-0.53%	18.66	77.24
阿里巴巴 - S W	9988	0.00%	77.10	35.57
小米集团 - W	1810	-1.89%	17.62	35.36
理想汽车 - W	2015	-1.08%	78.10	29.43
恒生中国企业	2828	-0.90%	66.02	25.71
快手 - W	1024	-3.24%	52.30	23.42
紫金矿业	2899	2.70%	17.50	22.87
京东集团 - S W	9618	-1.45%	115.70	22.56

### 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	10.21 亿	77.24 亿	13.22%
腾讯控股	00700.HK	9.49 亿	94.85 亿	10.01%
紫金矿业	02899.HK	8.30 亿	22.87 亿	36.31%
建设银行	00939.HK	6.61 亿	20.99 亿	31.49%
美团 - W	03690.HK	6.37 亿	81.95 亿	7.78%
理想汽车 - W	02015.HK	5.26 亿	29.43 亿	17.86%
南方恒生科技	03033.HK	4.86 亿	18.95 亿	25.63%
工商银行	01398.HK	4.52 亿	12.19 亿	37.05%
快手 - W	01024.HK	4.34 亿	23.42 亿	18.52%
汇丰控股	00005.HK	4.29 亿	17.61 亿	24.35%

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	中国	休市一天(端午节)			
	香港	港股通休市			
		休市一天(端午节)			
周三	美国	5月CPI(月比)	0.1%	0.3%	
		5月CPI(年比)	3.4%	3.4%	
		5月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.3%	
		5月CPI(不含食品及能源)(年比)	3.5%	3.6%	
	中国	5月PPI(年比)	-1.5%	-2.5%	
		5月CPI(年比)	0.4%	0.3%	
周四	美国	联储局议息会议(香港时间6月13日凌晨公布)			
		首次申请失业救济金人数(截至6月8日)		229k	
		持续申请失业救济金人数(截至6月1日)		1,792k	
		5月PPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.5%	
		5月PPI(不含食品及能源)(年比)		2.4%	
		Broadcom(AVGO)业绩			
		欧元区	4月经季调工业生产(月比)		0.6%
		香港	周大福(1929)业绩		
周五	美国	6月密歇根大学消费者信心指数	73.0	69.1	
		Adobe(ADBE)业绩			
		日本	日本央行议息会议		
	欧元区	4月经季调贸易收支		17.3b	

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。