

**大市主要指标**

	6月11日	6月7日	6月6日
大市成交(百万元)	139,800	133,100	114,600
上升股份	496	842	685
下跌股 1 份	1,161	767	955
恒生指数	18,176	18,367	18,477
变动	-191	-110	+52

**恒生指数技术指标**

10 天平均线	18,390
50 天平均线	17,842
250 天平均线	17,614
14 天 RSI	74.43
第一阻力位	18,500
第一支持位	18,000

**国企指数技术指标**

10 天平均线	6,525
50 天平均线	6,309
250 天平均线	6,062
14 天 RSI	61.81
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

**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 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**

今晚美国将会先公布 5 月份的 CPI 通胀数据，紧追其后于香港零晨时分公布最新的议息会议的结果，目前环球市场均静待以上两项数据公布。目前市场预计 CPI 按年升 3.4%，按月升 0.1%；核心 CPI 则预计按年升 3.5%及按月升 0.3%。减息路程方面，市场继续预期本月的议息会议继续维持利率不变，并预期首次减息将发生于 9 月，但机率只有 48.3%。

港股通周二净流入 102.8 亿元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达 16.1 亿港元；其次是中国海洋石油(883)。中远海控(1919)则录得最多净流出，为 1.3 亿港元；其次是小米(1810)。

**每日焦点**
**中移动(941): 自由现金流料保持强劲**

- 国务院先前宣布，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，此举料可推动中移动往后持续增加派息比率。
- 中移动首季营运收入为 2,637 亿元人民币(下同)，同比增长 5.2%；其中，通信服务收入为 2,193 亿元，同比增长 4.5%。截至 4 月，移动业务客户总数 9.9 亿户，月内净增客户数 173.7 万户，今年累计净增客户数 636.2 万户。5G 套餐客户数 7.99 亿户。
- 政企市场方面，中移动强化「网+云+DICT」一体化拓展，充分发挥云网资源禀赋优势，保持强劲增收动能。集团数字化转型收入占比不断提升，收入增长「第二曲线」价值贡献进一步凸显。
- 首季度集团股东应占利润为 296 亿元，同比增长 5.5%，利润率为 11.2%；EBITDA 为 780 亿元，同比下降 2.3%；EBITDA 占通信服务收入比为 35.6%。管理层预计资本支出强度将在未来 2 至 3 年内下降，这有助自由现金流保持强劲。

收市价(港元)	73.9
2024 预期市盈率(倍)	10.3
2024 预期股息率(%)	7.1
52 周高(港元)	75.5
52 周低(港元)	57.2
14 天 RSI	63.9

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)	657.10	585.83	716.34
占额度(%)	19.8	15.8	85.3

### 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	1,082,978,400	447,209,350	1,530,187,750
美团 - W	3690	611,674,270	633,830,104	1,245,504,374
腾讯控股	700	679,818,220	449,250,060	1,129,068,280
中远海控	1919	430,704,390	525,140,440	955,844,830
中芯国际	981	421,153,760	315,214,890	736,368,650
盈富基金	2800	715,520,195	1,723,225	717,243,420
中国移动	941	324,504,225	340,012,300	664,516,525
京基金融国际	1468	306,895,180	325,764,510	632,659,690
建设银行	939	349,095,090	229,033,990	578,129,080
小米集团 - W	1810	283,939,396	271,573,144	555,512,540

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)
美团 - W	3690	866,664,110	424,736,916	1,291,401,026
腾讯控股	700	652,564,680	391,301,040	1,043,865,720
盈富基金	2800	963,673,055	62,607,430	1,026,280,485
中国海洋石油	883	455,212,200	476,087,183	931,299,383
小米集团 - W	1810	277,406,552	385,139,762	662,546,314
中国移动	941	555,420,200	53,103,820	608,524,020
中远海控	1919	230,524,450	269,181,474	499,705,924
中芯国际	981	263,680,250	182,860,680	446,540,930
中国神华	1088	379,793,950	21,630,300	401,424,250
比亚迪股份	1211	296,826,100	21,326,700	318,152,800

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	-0.27%	373.80	98.98
美团 - W	3690	4.44%	115.30	82.24
盈富基金	2800	-0.86%	18.50	77.97
恒生中国企业	2828	-0.45%	65.72	41.94
阿里巴巴 - S W	9988	-0.84%	76.45	34.73
友邦保险	1299	-1.97%	57.20	27.94
建设银行	939	-2.12%	5.54	27.13
小米集团 - W	1810	-1.70%	17.32	25.98
中国海洋石油	883	0.24%	21.30	25.53
比亚迪股份	1211	1.69%	228.40	21.99

### 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	19.58 亿	77.97 亿	25.11%
腾讯控股	00700.HK	13.39 亿	98.98 亿	13.53%
美团 - W	03690.HK	12.23 亿	82.24 亿	14.87%
建设银行	00939.HK	9.15 亿	27.13 亿	33.71%
恒生中国企业	02828.HK	5.92 亿	41.94 亿	14.12%
中国银行	03988.HK	5.64 亿	14.98 亿	37.66%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.42 亿	34.73 亿	15.61%
工商银行	01398.HK	5.09 亿	13.96 亿	36.49%
比亚迪股份	01211.HK	4.93 亿	21.99 亿	22.44%
快手 - W	01024.HK	4.33 亿	19.54 亿	22.15%

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。