

大市主要指标

	6月12日	6月11日	6月7日
大市成交(百万元)	115,100	139,800	133,100
上升股份	600	496	842
下跌股1份	991	1,161	767
恒生指数	17,938	18,176	18,367
变动	-239	-191	-110

恒生指数技术指标

10 天平均线	18,302
50 天平均线	17,868
250 天平均线	17,609
14 天 RSI	58.98
第一阻力位	18,200
第一支持位	17,800

国企指数技术指标

10 天平均线	6,492
50 天平均线	6,319
250 天平均线	6,062
14 天 RSI	47.4
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

个股点评

中煤(1898)	
目标价:10.8	中煤拟每股派 11.3 分人民币特别息，市场反应正面，因公司自 2016 年以来派息比率介乎 20 至 35%，对比同业神华去年派息比率 70% 低，中煤今次的建议提案或意味着未来有增加公司股息的可能性。国务院将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。国有企业早前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，此举料可推动国企往后持续增加派息比率。
止蚀价:8.6	

中国银行 (3988)	
目标价:4.2	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。
止蚀价:3.3	

港交所(388)	
目标价:310	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。
止蚀价:260	

大市点评

联储局周三维持利率不变，但目前预计今年只会降息一次，因通胀料将高于先前预期。然而，联储局也表示，在通胀方面已经取得了进展，并指出，「最近几个月，在委员会 2% 的通胀目标上取得了温和的进一步进展。」5 月份的消费者物价指数上升了 3.3%，比 4 月的 3.4% 略有下降。环比数据从 0.3% 降至 0.0%。

港股通周三净流入 68.72 亿元，其中，中国银行(3988)流入最多，达 4.12 亿港元；其次是建设银行(939)。中国宏桥集团(1378)则录得最多净流出，为 0.64 亿港元；其次是药明康德(2359)。

每日焦点

中煤(1898): 派特别息 · 市场反应正面

- 中煤拟每股派 11.3 分人民币特别息 · 市场反应正面 · 因公司自 2016 年以来派息比率介乎 20 至 35% · 对比同业神华去年派息比率 70%低 · 中煤今次的建议提案或意味着未来有增加公司股息的可能性。
- 国务院将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估 · 国有企业早前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 · 此举料可推动国企往后持续增加派息比率。

中煤(1898): 摘要	
收市价(港元)	9.80
2024 预期市盈率(倍)	6.36
2024 预期股息率(%)	4.65
52 周高(港元)	10.00
52 周低(港元)	5.31
14 天 RSI	61.47

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)	560.41	533.89	749.85
占额度(%)	18.0	14.1	89.3

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	1,236,879,450	892,034,381	2,128,913,831
药明生物	2269	766,963,450	751,275,028	1,518,238,478
中国移动	941	414,208,600	750,881,175	1,165,089,775
腾讯控股	700	433,745,300	654,651,240	1,088,396,540
建设银行	939	583,241,080	246,114,059	829,355,139
中芯国际	981	477,583,730	345,174,610	822,758,340
京基金融国际	1468	291,432,980	250,797,950	542,230,930
中远海控	1919	273,391,990	216,652,900	490,044,890
药明康德	2359	247,034,040	242,186,620	489,220,660
中国银行	3988	438,658,020	26,000,640	464,658,660

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)
中国海洋石油	883	517,514,800	521,657,176	1,039,171,976
中国移动	941	608,130,850	201,637,175	809,768,025
腾讯控股	700	594,254,240	209,776,500	804,030,740
药明生物	2269	385,248,660	275,338,120	660,586,780
美团 - W	3690	432,020,560	94,009,730	526,030,290
中芯国际	981	242,116,680	190,326,671	432,443,351
小米集团 - W	1810	215,193,284	118,636,892	333,830,176
建设银行	939	152,479,470	145,427,520	297,906,990
中国宏桥	1378	100,422,560	165,208,515	265,631,075
中远海控	1919	128,123,800	134,924,150	263,047,950

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)
盈富基金	2800	-1.14%	18.29	77.79
腾讯控股	700	-0.80%	370.80	55.68
美团 - W	3690	-2.34%	112.60	37.95
中国海洋石油	883	2.35%	21.80	29.81
药明生物	2269	14.21%	12.54	27.49
恒生中国企业	2828	-1.25%	64.90	27.15
阿里巴巴 - S W	9988	-0.91%	74.15	25.64
建设银行	939	-0.90%	5.49	24.71
南方恒生科技	3033	-1.36%	3.64	23.34
比亚迪股份	1211	-3.68%	220.00	22.56

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
建设银行	00939.HK	4.14 亿	12.66 亿	32.73%
盈富基金	02800.HK	3.76 亿	48.48 亿	7.75%
南方恒生科技	03033.HK	3.53 亿	14.25 亿	24.79%
美团 - W	03690.HK	3.21 亿	20.44 亿	15.73%
腾讯控股	00700.HK	3.13 亿	26.49 亿	11.83%
中国银行	03988.HK	2.81 亿	6.12 亿	45.84%
中国海洋石油	00883.HK	2.81 亿	12.78 亿	21.95%
比亚迪股份	01211.HK	2.53 亿	10.52 亿	24.04%
友邦保险	01299.HK	2.46 亿	11.24 亿	21.92%
工商银行	01398.HK	2.22 亿	5.97 亿	37.14%

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)	
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 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。