

**大市主要指标**

|           | 6月18日  | 6月17日  | 6月14日   |
|-----------|--------|--------|---------|
| 大市成交(百万元) | 92,300 | 96,300 | 116,200 |
| 上升股份      | 751    | 553    | 828     |
| 下跌股 1 份   | 833    | 1,091  | 790     |
| 恒生指数      | 17,916 | 17,936 | 17,942  |
| 变动        | -21    | -6     | -171    |

**恒生指数技术指标**

|          |        |
|----------|--------|
| 10 天平均线  | 18,173 |
| 50 天平均线  | 17,974 |
| 250 天平均线 | 17,589 |
| 14 天 RSI | 48.20  |
| 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  | 6,451 |
| 50 天平均线  | 6,363 |
| 250 天平均线 | 6,060 |
| 14 天 RSI | 40.69 |
| 第一阻力位    | 6,600 |
| 第一支持位    | 6,200 |

**个股点评**
**中广核电力 (1816)**
**目标价:3.6**
**止蚀价:3**

进入夏季，市场统计数据年内高温普遍发生于 7-8 月份，内地多个地区已连续发布高温预警，今年的夏季或会再次迎来「热」潮。伴随高温天气，可以留意电力股表现。根据历史数据年度社会用电高峰与高温天气的发生时间基本一致，均发生于 7-8 月份。而今年工业生产情况改善，伴随高温天气居民用电或会进一步上升，双重因素推动下，今年的用电增长或会有所提速。国家主席习近平上月底在山东主持召开了企业和行业专家会议，讨论了加深内地电力行业改革的相关问题。三中全会会有机会会有进一步消息。

**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。

**中煤(1898)**
**目标价:10.8**
**止蚀价:8.6**

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。

**大市点评**

美国 5 月零售额较上季成长 0.1%，成长率低于预期，较 4 月向下修正后的下降 0.2% 有所改善。经济学家曾预测，主要反映商品状况且未经过通胀调整的零售额将成长 0.3%。疲软的零售销售数据可能会影响整体经济前景，进而影响联储局的决定。港股通周二净流入 58.61 亿元，其中，建设银行(939)流入最多，达 5.49 亿港元；其次是紫金矿业(2899)。腾讯控股(700)则录得最多净流出，为 2.75 亿港元；其次是美团(3690)。

## 每日焦点

### 华虹半导体(1347): 受惠国家大基金三期落地以及下游需求复苏

- 日前国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司注册成立，注册资本 3440 亿元，规模超过前两期。
- 华虹半导体是国内领先的特色工艺纯晶圆代工企业，秉持“8 英寸 + 12 英寸”、先进“特色 IC + Power Discrete”的发展战略，为客户提供多元化的晶圆代工及配套服务。公司专注于嵌入式/独立式非易失性存储器、功率器件、仿真与电源管理和逻辑与射频等“8 英寸 + 12 英寸”特色工艺技术的持续创新，支持新能源汽车、绿色能源、物联网等新兴领域应用。在国家大基金前两期，公司都获得资本上的支持。
- 华虹首季营收 4.6 亿美元，按年虽跌 27.1%，但环比上升 1%，主因出货量的环比提升，符合公司此前业绩指引 (4.5 亿-5 亿美元)。毛利率 6.4%，上年同期为 32.1%，上季度为 4.0%，毛利率环比见提升，主要原因是较高的产能利用率，部分被较低的销售均价所抵销。
- 华虹预计第二季收入位于 4.7-5 亿美元区间，毛利率为 6%-10%，由逐步企稳的销售均价所驱动。整体来看，华虹预计 2024 年运营情况将优于 2023 年，预计整体需求将在 2H24 完全复苏。智能手机市场回暖以及 AI 大模型的兴起都会有利下游需求复苏。
- 国家大基金三期落地以及下游需求复苏，华虹半导体的投资价值有所改善。

|               |       |
|---------------|-------|
| 收市价(港元)       | 24.4  |
| 2024 预期市盈率(倍) | 41.67 |
| 2024 预期股息率(%) | 0.00  |
| 52 周高(港元)     | 28.2  |
| 52 周低(港元)     | 13.8  |
| 14 天 RSI      | 75.45 |

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) | 567.80 | 559.13 | 760.22  |
| 占额度(%)       | 17.9   | 13.3   | 90.5    |

### 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  | 598,619,960 | 882,937,660 | 1,481,557,620 |
| 中国海洋石油 | 883  | 344,031,800 | 317,419,991 | 661,451,791   |
| 中国移动   | 941  | 466,774,400 | 192,040,800 | 658,815,200   |
| 中芯国际   | 981  | 269,785,140 | 280,326,460 | 550,111,600   |
| 工商银行   | 1398 | 216,077,560 | 238,232,990 | 454,310,550   |
| 美团 - W | 3690 | 276,931,500 | 174,934,930 | 451,866,430   |
| 京基金融国际 | 1468 | 227,491,890 | 220,008,950 | 447,500,840   |
| 中国银行   | 3988 | 374,298,400 | 11,148,360  | 385,446,760   |
| 紫金矿业   | 2899 | 292,159,120 | 66,553,660  | 358,712,780   |
| 建设银行   | 939  | 240,481,560 | 55,202,990  | 295,684,550   |

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  | 615,424,025 | 372,285,150 | 987,709,175 |
| 腾讯控股   | 700  | 443,681,400 | 434,648,987 | 878,330,387 |
| 美团 - W | 3690 | 232,967,450 | 402,609,668 | 635,577,118 |
| 中国海洋石油 | 883  | 368,957,300 | 129,568,000 | 498,525,300 |
| 紫金矿业   | 2899 | 390,496,520 | 76,714,120  | 467,210,640 |
| 建设银行   | 939  | 393,896,210 | 29,444,810  | 423,341,020 |
| 中芯国际   | 981  | 259,081,320 | 155,818,267 | 414,899,587 |
| 工商银行   | 1398 | 264,594,600 | 13,837,140  | 278,431,740 |
| 华虹半导体  | 1347 | 188,663,600 | 57,916,300  | 246,579,900 |
| 中国银行   | 3988 | 170,435,050 | 43,483,380  | 213,918,430 |

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  | -1.10% | 377.00 | 54.22   |
| 盈富基金       | 2800 | -0.06% | 18.29  | 44.28   |
| 紫金矿业       | 2899 | -1.47% | 16.08  | 36.57   |
| 美团 - W     | 3690 | -1.54% | 115.00 | 32.56   |
| 阿里巴巴 - S W | 9988 | -0.55% | 72.10  | 25.01   |
| 恒生中国企业     | 2828 | 0.00%  | 65.16  | 24.69   |
| 友邦保险       | 1299 | -0.54% | 55.20  | 18.09   |
| 比亚迪股份      | 1211 | 0.09%  | 233.60 | 18.01   |
| 中国移动       | 941  | 0.69%  | 73.10  | 16.11   |
| 建设银行       | 939  | 1.45%  | 5.61   | 16.06   |

### 十大沽空股份

| 股份         | 代号       | 沽空金额    | 成交金额    | 沽空比率   |
|------------|----------|---------|---------|--------|
| 紫金矿业       | 02899.HK | 13.63 亿 | 36.57 亿 | 37.27% |
| 腾讯控股       | 00700.HK | 6.93 亿  | 54.22 亿 | 12.78% |
| 美团 - W     | 03690.HK | 6.25 亿  | 32.56 亿 | 19.20% |
| 建设银行       | 00939.HK | 6.16 亿  | 16.06 亿 | 38.37% |
| 工商银行       | 01398.HK | 5.91 亿  | 14.05 亿 | 42.07% |
| 比亚迪股份      | 01211.HK | 4.17 亿  | 18.01 亿 | 23.18% |
| 中国银行       | 03988.HK | 3.45 亿  | 11.59 亿 | 29.73% |
| 汇丰控股       | 00005.HK | 3.42 亿  | 8.37 亿  | 40.86% |
| 阿里巴巴 - S W | 09988.HK | 3.37 亿  | 25.01 亿 | 13.47% |
| 舜宇光学科技     | 02382.HK | 3.21 亿  | 11.91 亿 | 26.92% |

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  | 5月工业生产(年比)           | 6.1%     | 6.7%   |       |
|    |     | 5月零售销售(年比)           | 3.0%     | 2.3%   |       |
|    |     | 1-5月固定资产投资(年比)       | 4.2%     | 4.2%   |       |
| 周二 | 美国  | 5月零售销售(月比)           | 0.3%     | 0.0%   |       |
|    |     | 5月工业生产(月比)           | 0.4%     | 0.0%   |       |
|    | 欧元区 | 5月CPI(年比)终值          |          |        |       |
|    |     | 5月CPI(月比)终值          |          | 0.2%   |       |
|    |     | 5月核心CPI(年比)终值        |          | 2.9%   |       |
| 周三 | 美国  | 休市一天(六月节)            |          |        |       |
| 周四 | 美国  | 首次申请失业救济金人数(截至6月15日) |          | 242k   |       |
|    |     | 持续申请失业救济金人数(截至6月8日)  |          | 1,820k |       |
|    |     | 5月新屋开工               | 1,375k   | 1,360k |       |
|    |     | 5月建筑许可               | 1,460k   | 1,440k |       |
|    |     | 6月费城联准企业展望           | 4.5      | 4.5    |       |
|    |     | 英国                   | 英伦银行议息会议 |        |       |
|    |     | 中国                   | 5年期LPR利率 | 3.95%  | 3.95% |
|    |     | 1年期LPR利率             | 3.45%    | 3.45%  |       |
| 周五 | 美国  | 6月标普全球制造业PMI         | 51.0     | 51.3   |       |
|    |     | 6月标普全球服务业PMI         | 53.4     | 54.8   |       |
|    |     | 5月成屋销售               | 4.10m    | 4.14m  |       |
|    | 欧元区 | 6月HCOB制造业PMI         |          | 47.3   |       |
|    |     | 6月HCOB服务业PMI         |          | 53.2   |       |

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。