

中国工业利润广泛改善

2024年6月3日

美国 GDP 向下修正

- 美国第一季 GDP 年化增长率由 1.6% 向下修正至 1.3%
- 去年第四季为 3.4%
- 第一季增幅是 2022 年上半年以来最低，当时连续两季录得负数
- 市场预估今年第二季将反弹，但难重拾过去亮眼表现

美国劳动力市场仍具韧性

- 首次申请失业救济金人数由前值 21.6 万人升至 21.9 万人，高于预期
- 四周平均申请人数则上升至 22.3 万人，为去年 9 月以来最高
- 与过去历史数据相比仍为相当低的水平

中国工业利润广泛改善

- 首 4 个月工业企业收入增长按年升 2.6%
- 利润率较年初逐步回升至 5%
- 利润增速为 4.3%，与前值一致
- 41 个工业大类中有 75% 录得利润增长，比例较前值升 7.3 个百分点

中国制造业 PMI

- 回落至收缩区间至 49.5，低于市场预期及前值水平
- 新订单、新出口订单及在手订单均处于收缩区间，市场需求不足不稳问题持续
- 出厂价格经历过去 7 个月处收缩区间后，重新回到盛衰分界线之上
- 或反映产品价格开始回稳，惟此需要持续观察

中国非制造业 PMI

- 同样逊于市场预期，录 51.1，但依然维持于扩张区间
- 服务业商务活动指数为 50.5，前值为 50.3
- 随着逐渐进入暑假，6 月份的服务业 PMI 指数或会有进一步上升的可能性
- 投资者可留意旅游平台股或航空股，可借回调机会部署

凯基亚洲投资策略

2024年6月3日

✓ 买入— 中煤能源(1898)

股价一周变动：9.3%

中煤能源公布，为提升上市公司投资价值，与投资者共享发展成果，在已制定的 2023 年年度利润分配方案的基础上，提议向股东进一步分派 15 亿元人民币特别股息。

✓ 买入— 华虹半导体(1347)

股价一周变动：9.1%

近日，国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司已正式成立，注册资本高达 3440 亿人民币。注册资本超市场预期，半导体板块短期内仍有上行空间。华虹首季营业额 4.6 亿美元，第二季度指引则预计销售收入约在 4.7 亿元至 5 亿元之间。

✓ 买入— 华润电力(836)

股价一周变动：0.0%

首四个月全国全社会用电量年增 9%；分产业看，一产、二产、三产及居民生活用电量分别成长 10.1%、7.5%、13.5%和 10.8%。经济复苏迭加近期全国各地气温回升，市场预期全国用电需求有上升空间。

✓ 买入— 中国东方航空(670)

股价一周变动：0.5%

回顾第一季业绩，营业收入 331.89 亿人民币(下同)，按年增加 49%。亏损由上年同期 38.4 亿元，收窄至 8.03 亿元。随着暑假快到，航空需求有望进一步释放，盈利增长可期。

✓ 买入— 中电信(728)

股价一周变动：0.9%

自从国内提出将市值管理纳入央企负责人绩效评估，中资电讯股作为中字头一直受资金追捧，加上其作为传统收息股有着明确的派息政策，投资价值进一步增加。

投资焦点: 台湾月报

2024 年 6 月 3 日



- 经济惊奇指数转折向下
- 欧洲经济在连续 5 季停滞重启扩张
- AI 需求与能源转型，利好公用事业

投資策略月報

财富观点: 未有黄金点算好?!



- 今年黄金表现不错，主因憧憬减息、各地央行增加黄金作为储备、地缘局势持续不稳定
- 此等利好因素将在下半年继续，但仍建议分注部署
- 金价受息口影响，而联储局今年以来多次时鹰时鸽
- 因此金价都是会呈震荡格局

觀看全片

重要声明 上文所载数据乃保密信息，并不拟发布予公众人士或提供予置身或居住于任何法律上限制凯基证券亚洲有限公司(「凯基」)或其关联成员发放此等数据之地区的人士或实体使用。本文件及其任何数据不得以任何方式转发予他人。上述资料不应视为向任何地区的任何人士或实体构成任何证券之促销或买卖任何证券或投资产品的要约、邀请、招揽或建议。上述数据(包括但不限于一般金融及市场信息、新闻服务、市场分析和产品信息)只作一般数据及参考用途，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。该等数据不拟提供作投资建议，因此不应赖以作为投资意见。您应就上述资料内容谨慎行事，如您对有关资料的任何内容有任何疑问，您应寻求独立专业意见。

投资涉及风险，证券及基金单位价格可升可跌，过往表现不代表将来。投资者在作出任何投资决定前，应详细阅读有关基金之销售文件(包括当中所载之风险因素(就投资于新兴市场的基金而言，特别是有关投资于新兴市场所涉及的风险因素)之全文)。

上文内的数据及意见，虽然凯基及/或其关联成员已采取合理的谨慎措施，确保上述数据准确及完整，惟凯基及/或其关联成员不会就有关数据的任何遗漏、错误、不准确、不完整或其他情况或由于信赖有关数据而致令任何人士或实体蒙受或招致的任何损失或损害(不论任何形式的直接、间接或相应的损失)承担任何责任。上文所载的资料及意见如有任何更改，本公司并不另行通知。

凯基集团成员公司或其关联人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之关联人。凯基集团成员公司、其关联人及其董事、高级职员及雇员可不时就上文所涉及的任何证券拥有权益。证券及期货事务监察委员会(「证监会」)对认可的基金或投资产品的稳健程度概不负责，而证监会认可有关基金或投资产品亦不表示证监会推荐投资于该等基金或投资产品。本重要声明中英文版本若有差异，概以英文版本为准。