



大市主要指標

	5月7日	5月6日	5月3日
大市成交(百萬元)	113,400	144,500	116,200
上升股份	812	912	991
下跌股份	809	778	675
恒生指數	18,479	18,578	18,476
變動	-99	+102	+269

恒生指數技術指標

10天平均線	17,822
50天平均線	16,866
250天平均線	17,298
14天RSI	73.70
第一阻力位	18,600
第一支持位	18,200

國企指數技術指標

10天平均線	6,309
50天平均線	5,902
250天平均線	6,056
14天RSI	73.43
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

個股點評

友邦保險(1299)

目標價:78

止蝕價:52

友邦保險公布截至今年3月底止，首季新業務價值錄得13.27億美元，創歷來季度新高，按固定匯率計按年升31%，按實質匯率計升27%，所有報告分部均取得雙位數字增長；新業務價值利潤率為54.2%，按固定匯率計按年升2.1個百分點，按實質匯率計升1.9個百分點。友邦保險中國業務的新業務價值增長為38%，新業務價值利潤率從去年下半年的52.7%進一步增至54.6%；香港業務實現43%的新業務價值增長，新業務價值利潤率從去年下半年的58.1%上升至64.3%。

港交所(388)

目標價:290

止蝕價:225

雖然按年見倒退，不過按季來看，其實港交所業績有改善。中國證監會近期宣布了多項支持香港資本市場發展的舉措，包括擴大滬深港通下合資格ETF範圍、將房地產投資信託基金納入滬深港通、支持人民幣股票交易櫃台納入港股通、支持內地行業龍頭企業來香港上市等，這些舉措短期內的作用雖然不會很大，但倘若市場氣氛進一步改善，可對港股日均成交有刺激作用。

海爾智家(6690)

目標價:30

止蝕價:24

目前市場對海爾智家前景看法正面，因集團在國內維持領導地位，當中，冰箱、洗衣機在國內的市場份額超過40%。另外，海外市場在利潤方面有改善，受惠產品結構升級。其次，派息可觀，管理層目標是提升派息率，並在2026年達到不少於50%。而當前集團宣派0.804元人民幣，派息率為45%。整體上，最近中國製造業景氣有回溫、基建投資高位運行、消費邊際復甦，無論是經濟總量還是經濟結構均在往更好的方向發展，對消費品板塊有利好作用。消費品以舊換新等政策將繼續成為今年經濟增長的最重要引擎。海爾智家可直接受惠。

大市點評

明尼阿波利斯聯邦儲備銀行行長Neel Kashkari表示，央行可能會「在較長一段時間內」維持利率不變，直到官員確定通脹正朝著目標邁進。在周二稍早發表的一篇文章中，卡什卡利說，最近的通脹數據引發了人們的疑問，即貨幣政策是否足夠限制性，足以讓物價漲幅完全恢復到2%。並指出，從理論上講，房地產市場應該是經濟中對利率更敏感的領域之一。全國30年期固定抵押貸款利率從2021年的平均不到3%上升到今天的7%以上。但由於新住房建設不足，以及房主在自己的房子裡待的時間更長，房地產市場仍然「非常有韌性」。

港股通周二淨流入21.42億元，其中，中國銀行(3988)流入最多，達5.93億港元；其次是理想汽車(2015)。快手(1024)則錄得最多淨流出，為4.19億港元；其次是美團(3690)。

每日焦點

SPDR 黃金 ETF (2840): 黃金價格近期跌勢喘穩

- 黃金 ETF 是我們去年底的重點推介，目前我們對黃金的看法維持正面。聯儲局早前將利率維持在 5.25%-5.50% 的目標區間，這項舉措在市場普遍預期之中。在貨幣政策聲明之後的新聞發布會上，聯儲局主席鮑威爾承認，最近通脹數據的意外上升可能會推遲降息的開始，但也排除了恢復加息的可能性。隨後，美國勞工部公布的 4 月份非農業職位增長少於預期，由 3 月的 31.5 萬個大幅放慢至 17.5 萬個，創 6 個月新低。局方取態沒有預期般鷹派，加上非農數據比預期少，市場維持第四季開始降息預期，現時年底減息機會近 9 成。利率與金價有負相關，黃金價格近期跌勢喘穩。
- 根據世界黃金協會的報告，上季全球黃金總需求年增 3% 至 1,238 噸，為 2016 年以來最強勁的第一季。展望未來，地緣政治動盪加上遲早的降息將繼續為金價提供支撐。
- 投資者看好金價可考慮透過黃金 ETF 部署，當中，包括 SPDR 金 ETF，該 ETF 跟隨倫敦金銀市場協會 (LBMA) 黃金價格變動，優勢包括「以實金作抵押」以及「具流動性」。該 ETF 走勢上與金價走勢同步，可助投資者靈活部署。

SPDR 黃金 ETF (2840): 摘要	
收市價(港元)	1678
2024 預期市盈率(倍)	/
2024 預期股息率(%)	/
52 周高(港元)	1752
52 周低(港元)	1318
14 天 RSI	53.77

分析員: 譚美琪

滬/深港通數據

	滬股通	深股通	港股通(合計)
每日額度餘額(億人民幣)	512.76	528.14	792.90
占額度(%)	98.6	101.6	94.4

十大活躍港股通(滬)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	560,929,740	685,762,003	1,246,691,743
商湯 - W	20	463,550,470	375,182,030	838,732,500
美團 - W	3690	462,501,200	370,047,242	832,548,442
中國移動	941	339,754,125	358,354,975	698,109,100
中國銀行	3988	615,268,310	22,252,050	637,520,360
中國海洋石油	883	268,136,440	358,978,567	627,115,007
建設銀行	939	178,410,250	373,977,620	552,387,870
匯豐控股	5	54,626,180	406,038,100	460,664,280
快手 - W	1024	206,230,530	246,013,493	452,244,023
理想汽車 - W	2015	301,385,750	122,284,440	423,670,190

資源來源: 港交所

十大活躍港股通(深)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	742,527,840	853,555,746	1,596,083,586
美團 - W	3690	292,695,760	749,059,586	1,041,755,346
快手 - W	1024	130,479,130	509,931,440	640,410,570
小米集團 - W	1810	329,961,484	150,979,400	480,940,884
嗶哩嗶哩 - W	9626	71,024,000	380,680,495	451,704,495
商湯 - W	20	208,270,900	240,970,650	449,241,550
理想汽車 - W	2015	258,858,120	77,125,920	335,984,040
中國海洋石油	883	134,540,750	167,223,104	301,763,854
中國移動	941	173,417,925	126,432,529	299,850,454
中國財險	2328	149,482,440	115,003,620	264,486,060

資源來源: 港交所

其他資料

十大成交股份

股份	代號	變幅	按盤價	成交金額(億)
盈富基金	2800	-0.64%	18.56	79.74
騰訊控股	700	-1.19%	365.80	71.20
美團 - W	3690	-3.99%	115.50	48.86
恆生中國企業	2828	-0.78%	65.98	36.58
阿里巴巴 - S W	9988	-1.82%	78.05	35.48
友邦保險	1299	-2.00%	61.25	24.02
快手 - W	1024	-4.76%	59.00	23.70
南方恆生科技	3033	-2.04%	3.85	20.25
滙豐控股	5	0.72%	69.70	19.65
中國平安	2318	1.15%	39.60	19.01

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	20.49 億	37.16 億	55.15%
美團 - W	03690.HK	6.45 億	26.66 億	24.21%
騰訊控股	00700.HK	4.92 億	37.72 億	13.04%
X L 二南方恆科	07226.HK	2.31 億	5.85 億	39.49%
快手 - W	01024.HK	2.24 億	10.02 億	22.37%
恆生中國企業	02828.HK	2.01 億	27.68 億	7.27%
中國平安	02318.HK	1.80 億	12.26 億	14.69%
X I 二南方恆科	07552.HK	1.72 億	4.73 億	36.49%
中國銀行	03988.HK	1.69 億	6.34 億	26.59%
商湯 - W	00020.HK	1.51 億	13.69 億	11.07%

資源來源: AASTocks

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週一	中國	4月財新服務業PMI	52.5	52.7
週二	美國	Walt Disney(DIS)業績		
	香港	百威亞太(1876)業績		
週三	美國	Shopify(SHOP)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至5月4日)		208k
	香港	持續申請失業救濟金人數 (截至4月27日)		1,774k
	英國	英倫銀行議息會議		
	中國	4月出口(年比)		-7.5%
		4月進口(年比)		-1.9%
		4月貿易收支		\$58.55b
	香港	宏利金融(945)、中芯國際(981)業績		
週五	美國	4月密西根大學消費者信心指數	77.0	77.2
週六	中國	4月PPI(年比)		-2.8%
		4月CPI(年比)		0.1%

上述凱基分析員為證監會持牌人，隸屬凱基證券亞洲有限公司從事相關受規管活動，其及 / 或其有聯繫者並無擁有上述有關建議股份，發行人及 / 或新上市申請人之財務權益。

免責聲明 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 www.kgi.com.hk 取閱。詳情請聯絡凱基客戶服務代表。本報告的資料及意見乃源於凱基證券亞洲有限公司的內部研究活動。本報告內的資料及意見，凱基證券亞洲有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及/或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，并不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。凱基集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。凱基集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。