

大市主要指標

	5月23日	5月22日	5月21日
大市成交(百萬元)	129,900	126,600	150,600
上升股份	406	954	462
下跌股份	1,264	711	1,266
恒生指數	18,869	19,156	19,221
變動	-327	-25	-41

恒生指數技術指標

10天平均線	19,154
50天平均線	17,424
250天平均線	17,642
14天RSI	64.41
第一阻力位	19,000
第一支持位	18,500

國企指數技術指標

10天平均線	6,789
50天平均線	6,135
250天平均線	6,058
14天RSI	59.70
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

個股點評

快手(1024)	
目標價:64	快手收入及盈利均勝預期。首季收入 294.08 億元人民幣(下同)·勝預期。快手應用的平均日活躍用戶和平均月活躍用戶分別達到 3.94 億及 6.97 億·分別同比增長 5.2%和 6.6%·快手應用的每位日活躍用戶日均使用時長達 129.5 分鐘。快手進一步向所有用戶推出了全新的流量推薦機制·協同用戶體驗改善和變現效率提升;並用智能營銷解決方案為營銷客戶提效賦能;及以直播電商和貨架電商雙輪驅動電商業務穩健增長。
止蝕價:52	

中國銀行(3988)	
目標價:4.2	集團的基本面比同業優勝·2023年淨利息收入 4,665.45 億元·同比增長 1.58%。集團淨息差為 1.59%·同比下降 16 個基點·但息差降幅相對同業較小;PPOP 達到 4,012 億元·年增 3.7%;淨利潤為 2,319 億元人民幣·超出市場預期·並較去年同期增長 2.4%·高於大型銀行 2023 年平均的年增 1.8%。總體而言·中國銀行的基本面比同業優勝·2023 年收入增速位居六大國有銀行之首·同時·息差降幅亦相對同業小·另外·股息率逾 6%·適合收息之用。
止蝕價:3.3	

港交所(388)	
目標價:310	雖然按年見倒退·不過按季來看·其實港交所業績有改善·中國證監會近期宣佈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·支援人民幣股票交易櫃檯納入港股通·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。
止蝕價:260	

大市點評

標準普爾全球美國採購經理人指數預覽值(S&P Global PMI Composite Output Index)從 4 月份的 51.3 大幅上升至 5 月份的 54.4·該報告還強調·「通脹率加速上升·創下過去 8 個月以來的第二大月增幅。同時·5 月 11 日當周初請失業金人數降幅大於預期·加劇了對需求導向通脹的擔憂。美國公債殖利率跳升·迫使交易員抑制對股市的看漲押注。

港股通周四淨流入 35.1 億元·其中·中國銀行(3988)流入最多·達 11.3 億港元;其次是盈富基金(2800)·騰訊控股(700)則錄得最多淨流出·為 2.43 億港元;其次是美團(3690)。

每日焦點

華潤電力(836): 全國用電需求有上升空間

- 首四個月全國全社會用電量年增 9%；分產業看，一產、二產、三產及居民生活用電量分別成長 10.1%、7.5%、13.5%和 10.8%。4 月全社會用電量年增 7%。國家能源局早前印發《2024 年定點幫扶和對口支援工作要點》，部署全年工作目標和重點任務。2024 年，國家能源局將重點從四方面指導幫扶三縣振興發展。一是加快清潔能源發展。推進風電和分布式光伏建設，提升電力系統調節能力，探索能源開發新模式。二是強化能源保供基礎設施。鞏固提升電網保障能力，補齊民生用能短板，推進保供電源熱源建設。消息對新能源行業發展是一個積極的信號。華潤電力作為傳統火電龍頭，已於近年加強佈局可再生能源。集團首四個月附屬電廠售電量達到 0.65 億兆瓦時，同比增加了 5.5%，其中，附屬風電場售電量達到 1569 萬兆瓦時，同比增加了 8%；附屬光伏電站售電量達到 183 萬兆瓦時，同比增加了 191.4%。集團未來將持續發展再生能源，在盈利及估值上都可看高一線。

華潤電力(836): 摘要	
收市價(港元)	21.55
2024 預期市盈率(倍)	7.19
2024 預期股息率(%)	5.64
52 周高(港元)	22.15
52 周低(港元)	13.546
14 天 RSI	66.6

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)	591.45	599.18	777.73
占額度(%)	16.6	12.2	92.6

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)
中國海洋石油	883	777,145,900	1,346,500,020	2,123,645,920
騰訊控股	700	787,138,440	892,513,640	1,679,652,080
快手 - W	1024	863,821,410	392,889,440	1,256,710,850
中國銀行	3988	1,187,132,510	59,087,120	1,246,219,630
萬科企業	2202	441,025,872	389,460,575	830,486,447
小米集團 - W	1810	467,579,136	282,187,885	749,767,021
中國移動	941	320,793,800	418,472,275	739,266,075
建設銀行	939	401,546,030	330,149,560	731,695,590
中國石油股份	857	397,754,400	148,381,940	546,136,340
美團 - W	3690	275,530,270	238,017,500	513,547,770

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	785,967,220	924,435,880	1,710,403,100
快手 - W	1024	611,825,290	850,190,475	1,462,015,765
中國海洋石油	883	1,053,693,700	249,520,246	1,303,213,946
盈富基金	2800	538,398,010	61,189,655	599,587,665
理想汽車 - W	2015	267,644,930	264,441,657	532,086,587
萬科企業	2202	237,652,671	245,255,406	482,908,077
美團 - W	3690	151,164,050	303,545,227	454,709,277
小米集團 - W	1810	156,364,920	256,460,117	412,825,037
建設銀行	939	230,910,730	120,784,340	351,695,070
中國移動	941	177,334,125	162,848,350	340,182,475

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)
騰訊控股	700	694,755,780	685,253,772	1,380,009,552
中國海洋石油	883	547,968,420	156,639,440	704,607,860
美團 - W	3690	175,786,570	472,212,907	647,999,477
理想汽車 - W	2015	329,375,180	284,539,464	613,914,644
快手 - W	1024	309,704,235	275,131,690	584,835,925
萬科企業	2202	211,074,098	281,028,056	492,102,154
中國移動	941	205,307,325	284,101,225	489,408,550
小米集團 - W	1810	120,091,236	336,471,572	456,562,808
小鵬汽車 - W	9868	76,919,700	336,174,120	413,093,820
融創中國	1918	200,849,940	171,578,510	372,428,450

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
快手 - W	01024.HK	8.34 億	38.00 億	21.94%
騰訊控股	00700.HK	4.77 億	37.67 億	12.65%
盈富基金	02800.HK	4.47 億	30.14 億	14.84%
中國銀行	03988.HK	3.70 億	9.53 億	38.89%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.62 億	30.01 億	12.06%
工商銀行	01398.HK	2.18 億	7.81 億	27.89%
美團 - W	03690.HK	2.12 億	16.12 億	13.12%
建設銀行	00939.HK	1.98 億	13.25 億	14.93%
比亞迪股份	01211.HK	1.73 億	5.91 億	29.32%
X L 二南方恆科	07226.HK	1.49 億	6.48 億	22.97%

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	5 年期 LPR 利率	3.95%	3.95%
		1 年期 LPR 利率	3.45%	3.45%
	香港	理想汽車(2015)業績		
週二	美國	Macy's(M)業績		
	歐元區	3 月貿易收支		17.9b
	香港	同程(780)、小鵬汽車(9868)、攜程(9961)業績		
週三	美國	4 月成屋銷售	4.16m	4.19m
	香港	快手(1024)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至 5 月 18 日)		222k
		持續申請失業救濟金人數 (截至 5 月 11 日)		1,794k
		5 月標普全球製造業 PMI	50.2	50.0
		5 月標普全球服務業 PMI	51.6	51.3
		4 月新屋銷售	680k	693k
		NVIDIA(NVDA)業績		
	歐元區	5 月 HCOB 製造業 PMI		45.7
		5 月 HCOB 服務業 PMI		53.3
	香港	聯想(992)、小米集團(1810)、貝殼(2423)、網易(9999)業績		
週五	美國	FOMC 會議紀錄(5 月 1 日)(香港時間 5 月 24 日凌晨公佈)		
		4 月耐用品訂單(不含汽車)	0.2%	0.0%
		5 月密歇根大學消費者信心指數	67.4	67.4

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 部份凱基證券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内部研究活動。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。