

大市主要指標

	5月27日	5月24日	5月23日
大市成交(百萬元)	118,900	126,700	129,900
上升股份	1,003	513	406
下跌股 1 份	626	1,103	1,264
恒生指數	18,827	18,609	18,869
變動	+218	-260	-327

恒生指數技術指標

10 天平均線	19,148
50 天平均線	17,514
250 天平均線	17,634
14 天 RSI	58.92
第一阻力位	19,000
第一支持位	18,600

國企指數技術指標

10 天平均線	6,791
50 天平均線	6,173
250 天平均線	6,057
14 天 RSI	51.26
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

個股點評

華潤電力(836)	
目標價:25	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%。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。
止蝕價:20	

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 年平時的年增 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

歐洲央行管理委員會成員、芬蘭央行行長雷恩(Olli Rehn)週一在一次演講中強調，歐元區的通脹正在「持續下降」。雷恩表示：「由於這一抗通脹的過程，通脹正以持續的方式向我們 2%的目標靠攏，因此 6 月份放鬆貨幣政策立場並開始降息的時機已經成熟。」

港股通周一淨流入 44.25 億元，其中，中國移動(941)流入最多，達 7.7 億港元；其次是小米集團(1810)。藥明生物(2269)則錄得最多淨流出，為 2.17 億港元；其次是工商銀行(1398)。

每日焦點

中國神華(1088): 夏天需求有上升空間

- 中國煤炭工業協會早前發佈的《2023 煤炭行業發展年度報告》指出，綜合判斷，2024 年煤炭市場供需將保持基本平衡態勢，其中，中長期合同制度有效發揮煤炭市場平穩運行的“壓艙石”和“穩定器”作用。根據中國神華 2023 年財報，公司依然以中長期合同為主，其中，年度長協和月度長協的佔比分別為 57.5% 和 24.4%。同時，中國神華具有一體化的產業鏈，業績較同業具有較高穩定性。中國神華第一季度實現收入 876.47 億人民幣(下同)，按年微增 0.7%；歸屬股東利潤 177.6 億元，倒退 14.1%。今年一季度煤炭板塊淨利潤現降幅，不過目前板塊已把焦點放在今年餘下時間行業的盈利前景。在夏季需求改善的預期下，短期板塊仍有望在震盪中上揚。

中國神華(1088): 摘要	
收市價(港元)	36.85
2024 預期市盈率(倍)	11.54
2024 預期股息率(%)	6.51
52 周高(港元)	37.70
52 周低(港元)	21.45
14 天 RSI	69.7

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)	572.55	546.24	766.63
占額度(%)	16.6	12.7	91.3

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	1,862,275,500	2,109,266,320	3,971,541,820
中國海洋石油	883	759,860,990	482,722,380	1,242,583,370
建設銀行	939	469,983,650	436,901,730	906,885,380
工商銀行	1398	300,810,820	464,466,500	765,277,320
小米集團 - W	1810	468,791,404	254,405,608	723,197,012
中國移動	941	525,713,575	158,866,350	684,579,925
藥明生物	2269	377,253,930	275,442,640	652,696,570
中國銀行	3988	427,458,340	202,030,040	629,488,380
中芯國際	981	252,024,130	321,595,750	573,619,880
農業銀行	1288	250,801,000	261,504,070	512,305,070

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	1,520,111,160	1,316,639,408	2,836,750,568
中國海洋石油	883	719,092,190	540,886,100	1,259,978,290
美團 - W	3690	512,848,680	206,749,963	719,598,643
藥明生物	2269	179,038,900	497,937,080	676,975,980
中國移動	941	464,784,275	61,524,300	526,308,575
小米集團 - W	1810	372,242,916	121,551,171	493,794,087
中芯國際	981	232,667,210	215,086,500	447,753,710
快手 - W	1024	156,111,235	233,581,485	389,692,720
康方生物	9926	176,423,900	159,366,600	335,790,500
中國石油股份	857	221,855,240	98,293,180	320,148,420

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	0.11%	377.40	119.28
恒生中國企業	2828	1.26%	67.74	60.77
盈富基金	2800	1.12%	19.00	40.47
阿里巴巴 - S W	9988	1.41%	79.25	30.82
中國海洋石油	883	4.23%	20.45	26.06
美團 - W	3690	2.06%	118.70	25.10
南方恒生科技	3033	1.72%	3.79	24.29
建設銀行	939	0.34%	5.83	20.64
小米集團 - W	1810	0.77%	18.44	20.29
工商銀行	1398	0.00%	4.66	16.46

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
南方恆生科技	03033.HK	4.15 億	17.71 億	23.43%
盈富基金	02800.HK	4.14 億	25.77 億	16.09%
X L 二南方恆科	07226.HK	3.59 億	6.03 億	59.54%
騰訊控股	00700.HK	3.31 億	78.72 億	4.20%
中國銀行	03988.HK	2.45 億	7.48 億	32.77%
快手 - W	01024.HK	2.15 億	7.54 億	28.50%
工商銀行	01398.HK	2.13 億	8.07 億	26.40%
建設銀行	00939.HK	1.89 億	11.20 億	16.91%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	1.82 億	14.89 億	12.20%
美團 - W	03690.HK	1.80 億	11.46 億	15.72%

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	美國	休市一天(陣亡將士追悼日)		
	中國	4月工業利潤年初至今(年比)		4.3%
	香港	石藥集團(1093)業績		
週二	美國	5月經諮詢委員會消費者信心	96.0	97.0
	香港	阿里健康(241)業績		
週三	香港	領展(823)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至5月25日)		215k
		持續申請失業救濟金人數 (截至5月18日)		1,794k
		第1季國內生產總值(GDP)(季比)	1.2%	1.6%
		4月成屋銷售(月比)	0.3%	3.4%
		美聯儲褐皮書		
週五	美國	4月個人收入	0.3%	0.5%
		4月個人支出	0.3%	0.8%
		4月核心 PCE 平減指數(月比)	0.3%	0.3%
		4月核心 PCE 平減指數(年比)	2.8%	2.8%
		Costco(COST)業績		
	歐元區	5月核心消費價格指數(CPI)(年比)	2.8%	2.7%
	中國	5月製造業 PMI		50.4
		5月非製造業 PMI		51.2

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。