

大市主要指標

	5月28日	5月27日	5月24日
大市成交(百萬元)	97,800	118,900	126,700
上升股份	711	1,003	513
下跌股1份	926	626	1,103
恒生指數	18,821	18,827	18,609
變動	-6	+218	-260

恒生指數技術指標

10天平均線	19,118
50天平均線	17,548
250天平均線	17,632
14天RSI	44.02
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	6,783
50天平均線	6,188
250天平均線	6,058
14天RSI	36.77
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

週二，明尼阿波利斯聯邦儲備銀行總裁 Neel Kashkari 表示，在降息之前，他希望看到"更多月"的數據顯示通膨有所緩解。他也表示，如果物價壓力再次上升，他不排除進一步升息的可能性。同時，世界大型企業聯合會(Conference Board)週二公佈的調查結果顯示，5月份消費者信心意外上升，顯示出推動美國經濟成長的主要力量——消費者信心強勁。交易員們繼續從價格上排除了9月降息的預期。CME Fedwatch 工具顯示，交易員預期聯儲局維持利率不變的可能性為50.7%，降息25個基點的可能性為43.6%。

港股通周二淨流入41.66億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達5.87億港元；其次是中國海洋石油(883)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為10.3億港元；其次是工商銀行(1398)。

每日焦點

中石油(857): 股息率吸引

- 油價目前仍在在高位維持。
- 另外，中資石油股可以繼續受益於央國企市值管理考核。國務院曾宣布，將進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估。國有企業都做出了肯定的回應，表示將積極開展價值經營與價值傳遞活動，常態化採用市值管理工具維護公司價值，提升股東回報。內地考慮把市場價值管理納入國企管理的績效考核指標，此舉料可推動中石油往後持續增加派息比率。
- 中石油股息率吸引，有一定配置價值。

中石油(857): 摘要	
收市價(港元)	8.11
2024 預期市盈率(倍)	8.12
2024 預期股息率(%)	5.6
52 周高(港元)	8.21
52 周低(港元)	4.73
14 天 RSI	71.2

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)	527.65	513.31	776.41
占額度(%)	16.4	12.2	92.4

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	973,452,580	561,070,981	1,534,523,561
中國海洋石油	883	448,169,250	350,339,450	798,508,700
中國移動	941	290,939,300	382,647,800	673,587,100
盈富基金	2800	13,346,565	624,178,340	637,524,905
小米集團 - W	1810	318,338,348	182,680,984	501,019,332
工商銀行	1398	160,155,320	339,495,330	499,650,650
農業銀行	1288	222,203,170	259,088,110	481,291,280
中芯國際	981	236,280,830	239,160,220	475,441,050
中國神華	1088	376,169,050	96,282,025	472,451,075
萬科企業	2202	195,237,960	218,579,975	413,817,935

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	570,607,440	395,386,840	965,994,280
中國海洋石油	883	599,353,100	125,592,600	724,945,700
美團 - W	3690	284,922,550	154,613,608	439,536,158
盈富基金	2800	334,645	416,639,570	416,974,215
中芯國際	981	153,783,150	218,163,661	371,946,811
中國石油股份	857	329,606,220	5,532,640	335,138,860
小米集團 - W	1810	215,172,340	110,887,140	326,059,480
中國石油化工股份	386	93,833,600	224,502,900	318,336,500
萬科企業	2202	119,966,791	161,284,159	281,250,950
中國神華	1088	196,694,500	82,825,025	279,519,525

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	0.11%	19.02	69.39
騰訊控股	700	0.74%	380.20	63.30
阿里巴巴 - S W	9988	0.38%	79.55	25.67
恆生中國企業	2828	-0.09%	67.68	22.81
美團 - W	3690	0.25%	119.00	18.88
中國海洋石油	883	0.73%	20.60	17.16
小米集團 - W	1810	-1.63%	18.14	14.92
建設銀行	939	0.17%	5.84	14.26
中國石油股份	857	2.14%	8.11	14.00
南方恆生科技	3033	-0.37%	3.78	12.20

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	25.66 億	69.39 億	36.98%
恆生中國企業	02828.HK	8.73 億	22.81 億	38.26%
騰訊控股	00700.HK	8.38 億	63.30 億	13.25%
南方恆生科技	03033.HK	5.83 億	12.20 億	47.80%
建設銀行	00939.HK	3.96 億	14.26 億	27.81%
中國石油股份	00857.HK	3.29 億	14.00 億	23.48%
X L 二南方恆科	07226.HK	3.23 億	8.71 億	37.14%
中國銀行	03988.HK	3.10 億	9.31 億	33.28%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	2.94 億	25.67 億	11.45%
美團 - W	03690.HK	2.93 億	18.88 億	15.53%

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。