

大市主要指標

	5月29日	5月28日	5月27日
大市成交(百萬元)	123,200	97,800	118,900
上升股份	503	711	1,003
下跌股1份	1,110	926	626
恒生指數	18,477	18,821	18,827
變動	-344	-6	+218

恒生指數技術指標

10天平均線	19,059
50天平均線	17,576
250天平均線	17,627
14天RSI	64.57
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	6,765
50天平均線	6,200
250天平均線	6,057
14天RSI	57.59
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

在一系列低於預期的拍賣結果之後，美國公債殖利率持續攀升，這顯示對政府公債的需求疲軟，包括週三拍賣的440億美元7年期公債。美國公債殖利率走高之際，本週將公佈關鍵的通脹數據。個人消費支出(PCE)價格指數將於本週五公佈，該數據可能會影響聯儲局對利率的決定。黏性通脹的跡象已導致幾位官員近日暗示，他們希望在開始降息之前看到更多物價降溫的證據。

港股通周三淨流入67.74億元，其中，農業銀行(1288)流入最多，達7.85億港元；其次是中國海洋石油(883)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為5.03億港元；其次是中國移動(941)。

每日焦點

中遠海控(1919): 受惠運價上升

- 也門胡塞武裝發言人近日表示，胡塞武裝對美國海軍部署在紅海的驅逐艦發動了無人機襲擊，又宣稱，用導彈襲擊了在印度洋和紅海行駛的貨輪，稱在以色列停止在加沙地帶的軍事行動之前，胡塞武裝不會停止對美英軍艦和一些海運航線的襲擊。
- 目前航運公司為避免在紅海遭到胡塞武裝的襲擊，大量貨船和油輪正在改道繞行非洲繞行好望角，運費也持續提高。中遠海控主要通過中遠海運港口從事集裝箱和散雜貨碼頭的裝卸和堆存業務。中遠海運港口的碼頭組合遍佈中國沿海五大港口群及長江中下游、歐洲、地中海、中東、東南亞、南美洲及非洲等。
- 中遠海控董秘在投資者關係平台上表示，今年 1 月至 5 月中旬，內地出口集裝箱運價綜合指數平均按年增長 22%。他指出，今年以來全球經濟逐步復甦，歐美市場需求穩步攀升，集裝箱市場貨運需求呈現增長趨勢，同時，受紅海局勢影響，來往亞洲和歐洲的航線繞道非洲好望角，導致市場有效運力減少，即期市場運價較明顯提升。
- 回顧中遠海控首季純利 67.5 億元人民幣，較 2023 年第四季的 17.9 億元明顯改善。鑑於現貨運費上調，中遠海控短期內盈利得到提振。

中遠海控(1919): 摘要	
收市價(港元)	13.68
2024 預期市盈率(倍)	8.3
2024 預期股息率(%)	6.7
52 周高(港元)	13.88
52 周低(港元)	6.76
14 天 RSI	79.8

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)	510.18	534.39	752.47
占額度(%)	17.2	13.0	89.6

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)
騰訊控股	700	689,425,500	811,242,420	1,500,667,920
農業銀行	1288	934,536,030	148,974,460	1,083,510,490
美團 - W	3690	556,555,070	460,366,785	1,016,921,855
建設銀行	939	499,952,670	238,764,980	738,717,650
中國海洋石油	883	361,080,400	364,127,750	725,208,150
商湯 - W	20	386,140,650	327,328,430	713,469,080
中國移動	941	180,360,975	470,875,325	651,236,300
康方生物	9926	326,078,450	287,147,430	613,225,880
小米集團 - W	1810	266,736,640	262,322,440	529,059,080
工商銀行	1398	394,699,640	58,304,360	453,004,000

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	762,668,560	328,247,860	1,090,916,420
中國海洋石油	883	601,975,050	159,470,778	761,445,828
盈富基金	2800	25,587,795	528,873,900	554,461,695
小米集團 - W	1810	296,894,340	226,688,832	523,583,172
美團 - W	3690	314,827,290	195,623,765	510,451,055
康方生物	9926	277,239,450	179,218,650	456,458,100
比亞迪股份	1211	238,455,400	111,459,500	349,914,900
商湯 - W	20	171,751,250	163,129,440	334,880,690
中國移動	941	252,201,350	34,162,675	286,364,025
中國神華	1088	234,077,075	34,002,000	268,079,075

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	-2.42%	371.00	102.33
盈富基金	2800	-1.63%	18.71	71.95
阿里巴巴 - S W	9988	-3.46%	76.80	52.02
美團 - W	3690	-5.29%	112.70	47.35
建設銀行	939	-2.57%	5.69	34.06
恆生中國企業	2828	-1.71%	66.52	33.40
比亞迪股份	1211	5.32%	217.60	31.28
中國海洋石油	883	1.70%	20.95	18.86
工商銀行	1398	-1.94%	4.55	18.25
友邦保險	1299	-0.10%	60.40	18.22

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	44.66 億	71.95 億	62.07%
騰訊控股	00700.HK	10.81 億	102.33 億	10.57%
比亞迪股份	01211.HK	7.68 億	31.28 億	24.55%
建設銀行	00939.HK	6.96 億	34.06 億	20.43%
農業銀行	01288.HK	5.91 億	16.48 億	35.86%
恆生中國企業	02828.HK	5.36 億	33.40 億	16.06%
美團 - W	03690.HK	5.14 億	47.35 億	10.85%
快手 - W	01024.HK	5.04 億	16.64 億	30.28%
X L 二南方恆科	07226.HK	4.09 億	7.89 億	51.80%
工商銀行	01398.HK	3.86 億	18.25 億	21.16%

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。