

大市主要指標

	6月4日	6月3日	5月31日
大市成交(百萬元)	116,200	132,300	191,800
上升股份	947	904	745
下跌股1份	673	756	913
恒生指數	18,444	18,403	18,080
變動	+41	+323	-151

恒生指數技術指標

10天平均線	18,596
50天平均線	17,700
250天平均線	17,616
14天RSI	54.74
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	6,600
50天平均線	6,252
250天平均線	6,058
14天RSI	45.87
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

個股點評

攜程(9961)

目標價:480

止蝕價:394

於年初時有調查報告收集中國居民今年將會計劃出遊的時間點，結果得出暑假為最多居民選擇出遊的時間點。目前市場出遊熱潮仍未減溫，於暑假或有望進一步釋放需求。攜程首季收入及盈利均勝預期。淨營業收入為119億元人民幣，同比上升29%。經調整EBITDA為40億元，相比2023年同期為28億元，相比上季度為29億元。經調整EBITDA利潤率為33%，相比2023年同期為31%，相比上季度為28%。隨著暑假快到，旅遊概念股可看高一線。

中國銀行(3988)

目標價:4.2

止蝕價:3.3

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。

港交所(388)

目標價:310

止蝕價:260

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。

大市點評

美國4月的職缺降至三年多來的最低水平，與勞動市場逐漸放緩的趨勢一致。美國勞工統計局(Bureau of Labor Statistics)週二公佈的就業職缺及勞動力流動調查(JOLTS)顯示，就業人數從上月向下修正的836萬個降至806萬個。這一數字低於彭博調查經濟學家的所有估計。

港股通周三淨流入88.23億元，其中，中國移動(941)流入最多，達10.1億港元；其次是兗礦能源(1171)。五礦資源(1208)則錄得最多淨流出，為1.79億港元；其次是理想汽車(2015)。

每日焦點

美團(3690): 市場預計首季總營收年增 17.7%

- 市場預計首季總營收年增 17.7%至 689.9 億元人民幣(下同)，經調整淨利潤年增 5.3%至 57.8 億元。
- 市場預計本地核心商業收入為 507.4 億元，年增 18.3%，預計經營利潤為 84.4 億元，年增 10.6%。市場預計新業務將年增 15.8%至 182.2 億元，估計營運虧損 32.3 億元。
- 美團早前表示，今年將對新業務進行戰略調整，改善商業模式，目標大幅減少經營虧損，計劃提升商品加價率，並降低補貼，關注用戶自然留存率長期增長。
- 今次業績重點關注管理層對 2024 年第二季度展望的評論、核心本地服務的客戶需求情況、競爭格局、新業務減虧進展、其海外擴張計劃等。

美團(3690): 摘要	
收市價(港元)	113.5
2024 預期市盈率(倍)	20.64
2024 預期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	150
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	50.1

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)	596.32	569.00	728.77
占額度(%)	18.3	13.5	86.8

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	1,486,277,850	1,133,344,153	2,619,622,003
騰訊控股	700	805,572,820	392,171,340	1,197,744,160
中國移動	941	763,400,575	364,915,250	1,128,315,825
建設銀行	939	438,776,170	492,413,340	931,189,510
兗礦能源	1171	780,960,480	129,867,180	910,827,660
工商銀行	1398	388,918,080	403,437,300	792,355,380
中國銀行	3988	473,029,860	162,449,030	635,478,890
美團 - W	3690	300,308,010	325,778,185	626,086,195
中國宏橋	1378	435,682,760	92,461,480	528,144,240
康方生物	9926	238,213,000	239,028,737	477,241,737

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)
兗礦能源	1171	937,476,760	591,849,040	1,529,325,800
中國海洋石油	883	699,554,700	712,704,726	1,412,259,426
騰訊控股	700	808,827,280	314,409,760	1,123,237,040
中國移動	941	753,786,750	141,198,625	894,985,375
美團 - W	3690	411,110,260	226,434,984	637,545,244
中國石油股份	857	416,857,480	126,483,449	543,340,929
五礦資源	1208	118,549,440	297,780,117	416,329,557
中國神華	1088	360,353,350	39,708,400	400,061,750
小米集團 - W	1810	266,398,396	89,140,052	355,538,448
理想汽車 - W	2015	88,617,415	219,961,029	308,578,444

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	0.64%	377.40	68.08
恒生中國企業	2828	0.70%	66.66	63.52
盈富基金	2800	0.22%	18.66	47.43
美團 - W	3690	4.13%	113.50	41.40
中國海洋石油	883	-1.90%	20.65	38.09
兗礦能源	1171	-9.12%	17.54	35.75
阿里巴巴 - S W	9988	-0.33%	76.40	23.27
建設銀行	939	-0.18%	5.61	22.34
中國移動	941	0.07%	76.25	21.78
南方恒生科技	3033	-0.11%	3.73	19.90

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
兗礦能源	01171.HK	11.42 億	24.60 億	46.42%
騰訊控股	00700.HK	7.86 億	34.88 億	22.54%
建設銀行	00939.HK	3.29 億	10.90 億	30.21%
美團 - W	03690.HK	3.28 億	21.26 億	15.41%
工商銀行	01398.HK	3.00 億	8.78 億	34.22%
盈富基金	02800.HK	2.19 億	27.40 億	8.00%
恆生中國企業	02828.HK	2.01 億	48.27 億	4.17%
中國平安	02318.HK	1.98 億	7.36 億	26.90%
中國銀行	03988.HK	1.91 億	6.15 億	31.00%
中國海洋石油	00883.HK	1.78 億	24.10 億	7.39%

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	5月ISM製造業PMI	49.7	49.2
	中國	5月財新製造業PMI	51.6	51.4
週二	美國	4月JOLTs職位空缺	8,300k	8,488k
		4月工廠訂單	0.7%	0.8%
		4月耐用品(月比)	0.7%	0.7%
週三	美國	5月ADP就業變動	175k	192k
		5月ISM服務業	51.0	49.4
	中國	5月財新服務業PMI	52.6	52.5
週四	美國	首次申請失業救濟金人數(截至6月1日)		219k
		持續申請失業救濟金人數(截至5月25日)		1,791k
		4月貿易收支	-\$69.8b	-\$69.4b
	歐元區	歐洲央行議息會議		
	香港	美團(3690)、蔚來汽車(9866)業績		
週五	美國	5月非農業就業人數變動	180k	175k
		5月失業率	3.9%	3.9%
		5月時薪(月比)	0.3%	0.2%
	歐元區	第1季國內生產總值(GDP)(年比)終值	0.4%	0.4%
	中國	5月貿易收支		\$72.35b
		5月出口(年比)		1.5%
		5月進口(年比)		8.4%

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，并不能在未獲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。