

大市主要指標

	6月7日	6月6日	6月5日
大市成交(百萬元)	133,100	114,600	115,600
上升股份	842	685	583
下跌股 1 份	767	955	1,049
恒生指數	18,367	18,477	18,425
變動	-110	+52	-19

恒生指數技術指標

10 天平均線	18,455
50 天平均線	17,808
250 天平均線	17,617
14 天 RSI	71.54
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	6,548
50 天平均線	6,295
250 天平均線	6,062
14 天 RSI	65.58
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	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。
止蝕價:394	

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

根據中國文化和旅遊部的統計，今年端午節期間，中國國內旅遊出遊合計 1.1 億人次，年增 6.3%；而總花費為 403.5 億元人民幣，年增 8.1%。而 2019 年時國內旅遊接待總人數為約 9 千 6 百萬人次，旅遊收入 393.3 億元人民幣，這代表今年數字優於疫情前水平了。而旅遊平台攜程也公布了今年的端午節出遊報告，本地游再度受到青睞，傳統民俗吸引更多外國遊客前來體驗，端午入境游預訂量按年增長 115%。

港股通周五淨流入 36.7 億元，其中，中國移動(0941)流入最多，達 7.5 億港元；其次是理想汽車(2015)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 10.7 億港元；其次是騰訊控股(0700)

每日焦點

渣打銀行(2888): 前景仍正面

- 回顧渣打銀行在 2024 年第一季度的業績表現強勁，營業收入同比增長 17%至 51.52 億美元。非利息收入作為其主要增長驅動力，同比增長 33%至 27.33 億美元，佔總營業收入的 53%。整體上，撥備前經營利潤(PPOP)增長 37%至 23.66 億美元。
- 關鍵指標方面，渣打銀行成功將股本回報率(ROTE)提高至 15.2%，同比上升 3 個百分點。部分得益於成本收入比下降 7 個百分點至 54%，顯示了創造收入的成本效益，該比率越低越好。
- 資本充足率方面，普通股權一級資本(CET1)比例保持穩定。
- 稅後利潤的正面貢獻抵消了市場風險加權資產增加的負面影響，整體 CET1 保持在 13.6%，高於監管要求並符合盈利指引。
- 整體而言，渣打銀行在非利息收入業務方面表現強勁，我們認為公司前景仍正面。

收市價(港元)	74.1
2024 預期市盈率(倍)	6.64
2024 預期股息率(%)	3.19
52 周高(港元)	78.3
52 周低(港元)	54.1
14 天 RSI	49.52

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)	608.07	604.08	779.54
占額度(%)	19.1	15.2	92.8

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)
美團 - W	3690	704,611,690	508,593,636	1,213,205,326
騰訊控股	700	517,353,500	646,119,592	1,163,473,092
中國移動	941	633,554,150	328,668,475	962,222,625
小米集團 - W	1810	498,876,616	359,598,464	858,475,080
盈富基金	2800	1,643,435	765,757,050	767,400,485
中國海洋石油	883	445,707,500	297,320,750	743,028,250
建設銀行	939	486,801,050	149,703,720	636,504,770
中芯國際	981	320,869,890	265,209,860	586,079,750
龍源電力	916	295,204,210	209,482,990	504,687,200
中國銀行	3988	405,945,080	40,490,580	446,435,660

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	686,987,080	888,115,032	1,575,102,112
美團 - W	3690	335,615,700	855,047,533	1,190,663,233
理想汽車 - W	2015	593,730,065	162,354,815	756,084,880
小米集團 - W	1810	224,225,604	498,573,963	722,799,567
中國移動	941	553,063,050	112,803,355	665,866,405
快手 - W	1024	114,457,000	353,530,645	467,987,645
中國海洋石油	883	239,747,650	217,096,181	456,843,831
中芯國際	981	197,486,670	163,239,130	360,725,800
盈富基金	2800	8,688,990	312,397,535	321,086,525
紫金礦業	2899	279,369,600	28,030,920	307,400,520

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	-1.78%	374.80	94.85
美團 - W	3690	-2.04%	110.40	81.95
盈富基金	2800	-0.53%	18.66	77.24
阿里巴巴 - S W	9988	0.00%	77.10	35.57
小米集團 - W	1810	-1.89%	17.62	35.36
理想汽車 - W	2015	-1.08%	78.10	29.43
恆生中國企業	2828	-0.90%	66.02	25.71
快手 - W	1024	-3.24%	52.30	23.42
紫金礦業	2899	2.70%	17.50	22.87
京東集團 - S W	9618	-1.45%	115.70	22.56

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	10.21 億	77.24 億	13.22%
騰訊控股	00700.HK	9.49 億	94.85 億	10.01%
紫金礦業	02899.HK	8.30 億	22.87 億	36.31%
建設銀行	00939.HK	6.61 億	20.99 億	31.49%
美團 - W	03690.HK	6.37 億	81.95 億	7.78%
理想汽車 - W	02015.HK	5.26 億	29.43 億	17.86%
南方恆生科技	03033.HK	4.86 億	18.95 億	25.63%
工商銀行	01398.HK	4.52 億	12.19 億	37.05%
快手 - W	01024.HK	4.34 億	23.42 億	18.52%
匯豐控股	00005.HK	4.29 億	17.61 億	24.35%

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	休市一天(端午節)		
	香港	港股通休市		
		休市一天(端午節)		
週三	美國	5月CPI(月比)	0.1%	0.3%
		5月CPI(年比)	3.4%	3.4%
		5月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.3%
		5月CPI(不含食品及能源)(年比)	3.5%	3.6%
	中國	5月PPI(年比)	-1.5%	-2.5%
		5月CPI(年比)	0.4%	0.3%
週四	美國	聯儲局議息會議(香港時間6月13日凌晨公佈)		
		首次申請失業救濟金人數(截至6月8日)		229k
		持續申請失業救濟金人數(截至6月1日)		1,792k
		5月PPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.5%
		5月PPI(不含食品及能源)(年比)		2.4%
		Broadcom(AVGO)業績		
		歐元區	4月經季調工業生產(月比)	
香港	周大福(1929)業績			
週五	美國	6月密西根大學消費者信心指數	73.0	69.1
		Adobe(ADBE)業績		
	日本	日本央行議息會議		
	歐元區	4月經季調貿易收支		17.3b

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、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。