

大市主要指標

	6月11日	6月7日	6月6日
大市成交(百萬元)	139,800	133,100	114,600
上升股份	496	842	685
下跌股 1 份	1,161	767	955
恒生指數	18,176	18,367	18,477
變動	-191	-110	+52

恒生指數技術指標

10 天平均線	18,390
50 天平均線	17,842
250 天平均線	17,614
14 天 RSI	74.43
第一阻力位	18,500
第一支持位	18,000

國企指數技術指標

10 天平均線	6,525
50 天平均線	6,309
250 天平均線	6,062
14 天 RSI	61.81
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

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 年平均的年增 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

今晚美國將會先公布 5 月份的 CPI 通脹數據，緊迫其後於香港零晨時分公布最新的議息會議的結果，目前環球市場均靜待以上兩項數據公布。目前市場預計 CPI 按年升 3.4%，按月升 0.1%；核心 CPI 則預計按年升 3.5%及按月升 0.3%。減息路程方面，市場繼續預期本月的議息會議繼續維持利率不變，並預期首次減息將發生於 9 月，但機率只有 48.3%。

港股通周二淨流入 102.8 億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達 16.1 億港元；其次是中國海洋石油(883)。中遠海控(1919)則錄得最多淨流出，為 1.3 億港元；其次是小米(1810)。

每日焦點

中移動(941): 自由現金流料保持強勁

- 國務院先前宣布，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，此舉料可推動中移動往後持續增加派息比率。
- 中移動首季營運收入為 2,637 億元人民幣(下同)，同比增長 5.2%；其中，通信服務收入為 2,193 億元，同比增長 4.5%。截至 4 月，移動業務客戶總數 9.9 億戶，月內淨增客戶數 173.7 萬戶，今年累計淨增客戶數 636.2 萬戶。5G 套餐客戶數 7.99 億戶。
- 政企市場方面，中移動強化「網+雲+DICT」一體化拓展，充分發揮雲網資源稟賦優勢，保持強勁增收動能。集團數字化轉型收入佔比不斷提升，收入增長「第二曲綫」價值貢獻進一步凸顯。
- 首季度集團股東應佔利潤為 296 億元，同比增長 5.5%，利潤率為 11.2%；EBITDA 為 780 億元，同比下降 2.3%；EBITDA 佔通信服務收入比為 35.6%。管理層預計資本支出強度將在未來 2 至 3 年內下降，這有助自由現金流保持強勁。

中移動(941):摘要	
收市價(港元)	73.9
2024 預期市盈率(倍)	10.3
2024 預期股息率(%)	7.1
52 周高(港元)	75.5
52 周低(港元)	57.2
14 天 RSI	63.9

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)	657.10	585.83	716.34
占額度(%)	19.8	15.8	85.3

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)
中國海洋石油	883	1,082,978,400	447,209,350	1,530,187,750
美團 - W	3690	611,674,270	633,830,104	1,245,504,374
騰訊控股	700	679,818,220	449,250,060	1,129,068,280
中遠海控	1919	430,704,390	525,140,440	955,844,830
中芯國際	981	421,153,760	315,214,890	736,368,650
盈富基金	2800	715,520,195	1,723,225	717,243,420
中國移動	941	324,504,225	340,012,300	664,516,525
京基金國際	1468	306,895,180	325,764,510	632,659,690
建設銀行	939	349,095,090	229,033,990	578,129,080
小米集團 - W	1810	283,939,396	271,573,144	555,512,540

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)
美團 - W	3690	866,664,110	424,736,916	1,291,401,026
騰訊控股	700	652,564,680	391,301,040	1,043,865,720
盈富基金	2800	963,673,055	62,607,430	1,026,280,485
中國海洋石油	883	455,212,200	476,087,183	931,299,383
小米集團 - W	1810	277,406,552	385,139,762	662,546,314
中國移動	941	555,420,200	53,103,820	608,524,020
中遠海控	1919	230,524,450	269,181,474	499,705,924
中芯國際	981	263,680,250	182,860,680	446,540,930
中國神華	1088	379,793,950	21,630,300	401,424,250
比亞迪股份	1211	296,826,100	21,326,700	318,152,800

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	-0.27%	373.80	98.98
美團 - W	3690	4.44%	115.30	82.24
盈富基金	2800	-0.86%	18.50	77.97
恆生中國企業	2828	-0.45%	65.72	41.94
阿里巴巴 - S W	9988	-0.84%	76.45	34.73
友邦保險	1299	-1.97%	57.20	27.94
建設銀行	939	-2.12%	5.54	27.13
小米集團 - W	1810	-1.70%	17.32	25.98
中國海洋石油	883	0.24%	21.30	25.53
比亞迪股份	1211	1.69%	228.40	21.99

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	19.58 億	77.97 億	25.11%
騰訊控股	00700.HK	13.39 億	98.98 億	13.53%
美團 - W	03690.HK	12.23 億	82.24 億	14.87%
建設銀行	00939.HK	9.15 億	27.13 億	33.71%
恆生中國企業	02828.HK	5.92 億	41.94 億	14.12%
中國銀行	03988.HK	5.64 億	14.98 億	37.66%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.42 億	34.73 億	15.61%
工商銀行	01398.HK	5.09 億	13.96 億	36.49%
比亞迪股份	01211.HK	4.93 億	21.99 億	22.44%
快手 - W	01024.HK	4.33 億	19.54 億	22.15%

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。