

## 大市主要指標

	6月12日	6月11日	6月7日
大市成交(百萬元)	115,100	139,800	133,100
上升股份	600	496	842
下跌股 1 份	991	1,161	767
恒生指數	17,938	18,176	18,367
變動	-239	-191	-110

## 恒生指數技術指標

10 天平均線	18,302
50 天平均線	17,868
250 天平均線	17,609
14 天 RSI	58.98
第一阻力位	18,200
第一支持位	17,800

## 國企指數技術指標

10 天平均線	6,492
50 天平均線	6,319
250 天平均線	6,062
14 天 RSI	47.4
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

## 個股點評

中煤(1898)	
目標價:10.8	中煤擬每股派 11.3 分人民幣特別息，市場反應正面，因公司自 2016 年以來派息比率介乎 20 至 35%，對比同業神華去年派息比率 70% 低，中煤今次的建議提案或意味著未來有增加公司股息的可能性。國務院將進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估。國有企業早前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，此舉料可推動國企往後持續增加派息比率。
止蝕價:8.6	

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

聯儲局週三維持利率不變，但目前預計今年只會降息一次，因通脹料將高於先前預期。然而，聯儲局也表示，在通脹方面已經取得了進展，並指出，「最近幾個月，在委員會 2% 的通脹目標上取得了溫和的進一步進展。」5 月份的消費者物價指數上升了 3.3%，比 4 月的 3.4% 略有下降。環比數據從 0.3% 降至 0.0%。

港股通週三淨流入 68.72 億元，其中，中國銀行(3988)流入最多，達 4.12 億港元；其次是建設銀行(939)。中國宏橋集團(1378)則錄得最多淨流出，為 0.64 億港元；其次是藥明康德(2359)。

## 每日焦點

### 中煤(1898): 派特別息，市場反應正面

- 中煤擬每股派 11.3 分人民幣特別息，市場反應正面，因公司自 2016 年以來派息比率介乎 20 至 35%，對比同業神華去年派息比率 70% 低，中煤今次的建議提案或意味著未來有增加公司股息的可能性。
- 國務院將進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估。國有企業早前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，此舉料可推動國企往後持續增加派息比率。

中煤(1898): 摘要	
收市價(港元)	9.80
2024 預期市盈率(倍)	6.36
2024 預期股息率(%)	4.65
52 周高(港元)	10.00
52 周低(港元)	5.31
14 天 RSI	61.47

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)	560.41	533.89	749.85
占額度(%)	18.0	14.1	89.3

### 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	1,236,879,450	892,034,381	2,128,913,831
藥明生物	2269	766,963,450	751,275,028	1,518,238,478
中國移動	941	414,208,600	750,881,175	1,165,089,775
騰訊控股	700	433,745,300	654,651,240	1,088,396,540
建設銀行	939	583,241,080	246,114,059	829,355,139
中芯國際	981	477,583,730	345,174,610	822,758,340
京基金融國際	1468	291,432,980	250,797,950	542,230,930
中遠海控	1919	273,391,990	216,652,900	490,044,890
藥明康德	2359	247,034,040	242,186,620	489,220,660
中國銀行	3988	438,658,020	26,000,640	464,658,660

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)
中國海洋石油	883	517,514,800	521,657,176	1,039,171,976
中國移動	941	608,130,850	201,637,175	809,768,025
騰訊控股	700	594,254,240	209,776,500	804,030,740
藥明生物	2269	385,248,660	275,338,120	660,586,780
美團 - W	3690	432,020,560	94,009,730	526,030,290
中芯國際	981	242,116,680	190,326,671	432,443,351
小米集團 - W	1810	215,193,284	118,636,892	333,830,176
建設銀行	939	152,479,470	145,427,520	297,906,990
中國宏橋	1378	100,422,560	165,208,515	265,631,075
中遠海控	1919	128,123,800	134,924,150	263,047,950

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	-1.14%	18.29	77.79
騰訊控股	700	-0.80%	370.80	55.68
美團 - W	3690	-2.34%	112.60	37.95
中國海洋石油	883	2.35%	21.80	29.81
藥明生物	2269	14.21%	12.54	27.49
恒生中國企業	2828	-1.25%	64.90	27.15
阿里巴巴 - S W	9988	-0.91%	74.15	25.64
建設銀行	939	-0.90%	5.49	24.71
南方恒生科技	3033	-1.36%	3.64	23.34
比亞迪股份	1211	-3.68%	220.00	22.56

### 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
建設銀行	00939.HK	4.14 億	12.66 億	32.73%
盈富基金	02800.HK	3.76 億	48.48 億	7.75%
南方恆生科技	03033.HK	3.53 億	14.25 億	24.79%
美團 - W	03690.HK	3.21 億	20.44 億	15.73%
騰訊控股	00700.HK	3.13 億	26.49 億	11.83%
中國銀行	03988.HK	2.81 億	6.12 億	45.84%
中國海洋石油	00883.HK	2.81 億	12.78 億	21.95%
比亞迪股份	01211.HK	2.53 億	10.52 億	24.04%
友邦保險	01299.HK	2.46 億	11.24 億	21.92%
工商銀行	01398.HK	2.22 億	5.97 億	37.14%

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](http://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。