

大市主要指標

	6月17日	6月14日	6月13日
大市成交(百萬元)	96,300	116,200	107,300
上升股份	553	828	864
下跌股 1 份	1,091	790	703
恒生指數	17,936	17,942	18,113
變動	-6	-171	+175

恒生指數技術指標

10 天平均線	18,222
50 天平均線	17,951
250 天平均線	17,595
14 天 RSI	44.72
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	6,468
50 天平均線	6,353
250 天平均線	6,060
14 天 RSI	43.55
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

個股點評

中廣核電力 (1816)

目標價:3.6

止蝕價:3

進入夏季，市場統計數據年內高溫普遍發生於 7-8 月份，內地多個地區已連續發布高溫預警，今年的夏季或會再次迎來「熱」潮。伴隨高溫天氣，可以留意電力股表現。根據歷史數據年度社會用電高峰與高溫天氣的發生時間基本一致，均發生於 7-8 月份。而今年工業生產情況改善，伴隨高溫天氣居民用電或會進一步上升，雙重因素推動下，今年的用電增長或會有所提速。國家主席習近平上月底在山東主持召開了企業和行業專家會議，討論了加深內地電力行業改革的相關問題。三中全會有機會有進一步消息。

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。

中煤(1898)

目標價:10.8

止蝕價:8.6

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。

大市點評

昨日國家統計局公布零售銷售數據優於預期，但固定資產投資及工業增加值表現則遜於市場預期。目前中國經濟的增長動力依然不穩。而另外，新屋銷售面積按年依然錄得兩成跌幅，早前中央救市措施仍然需要時間發揮其效用。而全國城鎮調查失業率方面則繼續維持 5%，與 4 月持平。整體經濟好壞參半，政策扶持推動經濟的方向仍未改變。

港股通周一淨流入 37.8 億元，其中，騰訊(0700)流入最多，達 4.4 億港元；其次是中國銀行(3988)。華晨中國汽車(1114)則錄得最多淨流出，為 2.4 億港元；其次是美團(3690)。

每日焦點

美團(3690): 管理層有能力兌現承諾

- 美團早前公布第一季業績，整體優於預期。收入 732.8 億元人民幣(下同)，按年增長 25.0%，優於預期的 689.9 億；經調整淨利潤 74.9 億元，按年增長 36.4%，優於預期的 57.8 億；市場焦點的新業務分部收入按年增長 18.5%至 186.5 億元，優於預期；營運虧損為 28 億元，是自 2020 年第三季以來最低。新業務分部的經營虧損率繼而改善至 14.8%，上年同期為 32%。管理層當時在 2023 年全年業績時承諾未來將集中於收窄經營虧損，而今季新業務的營運虧損按年收窄的速度是明顯加快，反映管理層有能力兌現承諾。

美團(3690): 摘要	
收市價(港元)	116.8
2024 預期市盈率(倍)	19.42
2024 預期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	150
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	54.18

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)	636.33	605.66	780.55
占額度(%)	18.8	14.7	92.9

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	816,965,180	635,291,430	1,452,256,610
中國移動	941	328,164,075	665,997,975	994,162,050
中國海洋石油	883	353,383,000	334,846,300	688,229,300
龍源電力	916	204,517,450	346,400,232	550,917,682
建設銀行	939	255,722,220	242,354,020	498,076,240
中芯國際	981	246,508,730	149,310,856	395,819,586
中國銀行	3988	365,454,680	22,760,390	388,215,070
藥明生物	2269	173,349,860	204,384,450	377,734,310
華晨中國	1114	129,124,300	233,985,580	363,109,880
美團 - W	3690	154,736,700	200,835,546	355,572,246

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	702,776,640	443,822,980	1,146,599,620
中國移動	941	597,905,700	422,097,713	1,020,003,413
中國海洋石油	883	485,590,000	219,215,121	704,805,121
美團 - W	3690	249,640,480	382,446,037	632,086,517
小米集團 - W	1810	267,306,468	202,106,900	469,413,368
快手 - W	1024	194,487,315	170,019,066	364,506,381
華晨中國	1114	113,926,480	248,907,120	362,833,600
比亞迪電子	285	215,714,800	109,046,075	324,760,875
中國神華	1088	121,576,300	198,954,875	320,531,175
龍源電力	916	178,490,480	111,363,120	289,853,600

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	0.37%	381.20	58.29
盈富基金	2800	0.16%	18.30	50.04
恆生中國企業	2828	0.06%	65.16	47.75
美團 - W	3690	1.83%	116.80	33.55
阿里巴巴 - S W	9988	-0.41%	72.50	25.62
比亞迪股份	1211	1.74%	233.40	21.44
中國移動	941	-1.22%	72.60	21.30
華晨中國	1114	18.79%	8.47	15.36
友邦保險	1299	0.00%	55.50	15.01
建設銀行	939	0.55%	5.53	13.57

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
騰訊控股	00700.HK	11.33 億	58.29 億	19.44%
恆生中國企業	02828.HK	8.83 億	47.75 億	18.49%
美團 - W	03690.HK	6.69 億	33.55 億	19.93%
盈富基金	02800.HK	5.75 億	50.04 億	11.49%
比亞迪股份	01211.HK	5.21 億	21.44 億	24.32%
中國銀行	03988.HK	4.98 億	10.85 億	45.89%
建設銀行	00939.HK	4.88 億	13.57 億	35.94%
工商銀行	01398.HK	3.77 億	8.77 億	43.04%
京東集團 - S W	09618.HK	3.56 億	12.57 億	28.32%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.47 億	25.62 億	13.55%

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	5月工業生產(年比)	6.1%	6.7%	
		5月零售銷售(年比)	3.0%	2.3%	
		1-5月固定資產投資(年比)	4.2%	4.2%	
週二	美國	5月零售銷售(月比)	0.3%	0.0%	
		5月工業生產(月比)	0.4%	0.0%	
	歐元區	5月CPI(年比)終值			
		5月CPI(月比)終值		0.2%	
		5月核心CPI(年比)終值		2.9%	
週三	美國	休市一天(六月節)			
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至6月15日)		242k	
		持續申請失業救濟金人數 (截至6月8日)		1,820k	
		5月新屋開工	1,375k	1,360k	
		5月建築許可	1,460k	1,440k	
		6月費城聯準企業展望	4.5	4.5	
		英國	英倫銀行議息會議		
		中國	5年期LPR利率	3.95%	3.95%
	1年期LPR利率	3.45%	3.45%		
週五	美國	6月標普全球製造業PMI	51.0	51.3	
		6月標普全球服務業PMI	53.4	54.8	
		5月成屋銷售	4.10m	4.14m	
	歐元區	6月HCOB製造業PMI		47.3	
		6月HCOB服務業PMI		53.2	

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、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。