

大市主要指標

	5月10日	5月9日	5月8日
大市成交(百萬元)	171,000	123,700	128,700
上升股份	1,161	1,165	578
下跌股份	580	492	1,063
恒生指數	18,964	18,538	18,314
變動	+426	+224	-166

恒生指數技術指標

10 天平均線	18,272
50 天平均線	16,980
250 天平均線	17,663
14 天 RSI	75.79
第一阻力位	19,200
第一支持位	18,800

國企指數技術指標

10 天平均線	6,465
50 天平均線	5,952
250 天平均線	6,055
14 天 RSI	75.52
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

個股點評

美團 (3690)	
目標價:143	市場預計首季總營收年增 18.7%至 696 億元人民幣(下同)·經調整淨利潤年增 9.3%至 60 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。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。
止蝕價:105	

中國銀行 (3988)	
目標價:4	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·股息率為 8%·適合收息之用。
止蝕價:3.3	

港交所(388)	
目標價:290	雖然按年見倒退·不過按季來看·其實港交所業績有改善。中國證監會近期宣布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·支持人民幣股票交易櫃台納入港股通·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:225	

大市點評

中國國家統計局公布 4 月的 CPI 數據·按年升 0.3%·高於市場預期的 0.1%:核心 CPI 方面則較前值回升 0.1 個百分點至按年升 0.7%。當中·消費品如衣著、生活用品以及服務價格有較好漲幅·只有居住及交通通信漲幅低於核心通脹的漲幅為主要抑壓項。社融方面·4 月份現負增量公布值為單月減少約 2000 億元·按年少 1.4 萬億元·從當中的主要事項來看·政府債券現單月增量停滯·較前月減少近 1000 億·同比減少近 5500 億元·為主要拖累項。另一方面·對實體經濟發放的人民幣貸款 3300 億元·同比少增 1125 億元亦反映了市場貸款需求不足的問題·貸款來源看·居民表現稍弱·企業貸款表現穩健。

港股通周五淨流入 65 億元·其中·中國銀行(3988)流入最多·達 9 億港元;其次是中國移動(941)·快手(1024)則錄得最多淨流出·為 4.6 億港元;其次是中國海洋石油(883)。

每日焦點

美團(3690): 市場預計首季總營收年增 18.7%

- 市場預計首季總營收年增 18.7%至 696 億元人民幣(下同)，經調整淨利潤年增 9.3%至 60 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)	118.6
2024 預期市盈率(倍)	21.33
2024 預期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	150
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	63.73

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)	528.28	551.10	737.47
占額度(%)	101.8	106.0	87.8

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	1,492,553,600	2,409,543,150	3,902,096,750
建設銀行	939	1,786,759,040	1,127,957,390	2,914,716,430
中國移動	941	894,636,675	824,801,350	1,719,438,025
中國銀行	3988	1,393,498,540	68,628,780	1,462,127,320
騰訊控股	700	773,357,900	572,616,630	1,345,974,530
商湯 - W	20	593,632,150	570,251,710	1,163,883,860
工商銀行	1398	867,280,220	232,331,280	1,099,611,500
香港交易所	388	397,622,480	433,857,520	831,480,000
農業銀行	1288	726,004,810	93,875,400	819,880,210
融創中國	1918	410,989,090	393,350,030	804,339,120

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)
建設銀行	939	563,668,480	998,919,380	1,562,587,860
中國海洋石油	883	916,398,500	391,537,300	1,307,935,800
中國移動	941	995,995,450	224,813,375	1,220,808,825
工商銀行	1398	362,904,140	841,759,390	1,204,663,530
快手 - W	1024	324,835,820	784,754,660	1,109,590,480
騰訊控股	700	655,415,020	398,703,645	1,054,118,665
美團 - W	3690	378,634,120	354,569,496	733,203,616
中國銀行	3988	148,203,070	569,483,000	717,686,070
中國神華	1088	569,301,475	120,431,164	689,732,639
香港交易所	388	432,205,880	241,361,148	673,567,028

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)
建設銀行	939	6.82%	5.64	104.81
盈富基金	2800	2.41%	19.12	85.92
香港交易所	388	7.61%	285.80	60.13
騰訊控股	700	0.32%	371.00	58.09
中國移動	941	4.82%	74.00	46.06
中國海洋石油	883	2.91%	20.50	43.40
工商銀行	1398	4.14%	4.53	38.91
中國銀行	3988	3.32%	3.74	38.64
阿里巴巴 - S W	9988	1.50%	77.95	36.81
中國平安	2318	5.77%	41.25	35.22

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	18.62 億	85.92 億	21.67%
恆生中國企業	02828.HK	7.93 億	19.56 億	40.52%
友邦保險	01299.HK	7.92 億	33.53 億	23.63%
建設銀行	00939.HK	7.57 億	104.81 億	7.22%
工商銀行	01398.HK	7.49 億	38.91 億	19.25%
騰訊控股	00700.HK	7.24 億	58.09 億	12.46%
中國銀行	03988.HK	7.14 億	38.64 億	18.48%
美團 - W	03690.HK	6.45 億	32.31 億	19.96%
香港交易所	00388.HK	5.93 億	60.13 億	9.86%
快手 - W	01024.HK	5.11 億	26.00 億	19.67%

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
週二	美國	4 月 PPI(月比)	0.3%	0.2%
		Home Depot(HD)業績		
	香港	騰訊控股(700)、名創優品(9896)、阿里巴巴(9988)業績		
週三	美國	4 月 CPI(月比)	0.4%	0.4%
		4 月 CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.4%
		4 月 CPI(年比)	3.4%	3.5%
		4 月零售銷售(月比)	0.4%	0.7%
		Cisco(CSCO)業績		
	歐元區	第 1 季經季調 GDP(年比)		0.4%
		4 月工業生產 WDA(年比)		-6.4%
	香港	中通快遞(2057)業績		
		港股通休市		
		休市一天(佛誕)		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至 5 月 11 日)		231k
		持續申請失業救濟金人數 (截至 5 月 4 日)		1,785k
		4 月建築許可	1,488k	1,467k
		4 月新屋開工	1,435k	1,321k
		4 月費城聯準企業展望	8.0	15.5
		4 月經季調工業生產(月比)	0.2%	0.4%
		Walmart(WMT)業績		
	香港	京東物流(2618)、京東集團(9618)、百度(9888)業績		
週五	歐元區	4 月 CPI(年比)終值	2.4%	2.4%
	中國	4 月工業生產(年比)	5.5%	4.5%
		1-4 月固定資產(年比)	4.6%	4.5%
		4 月零售銷售(年比)	3.9%	3.1%

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。