



大市主要指标

	5月27日	5月26日	5月25日
大市成交(百万元)	120,100	95,500	103,400
上升股份	945	737	842
下跌股份	630	837	732
恒生指数	20,697	20,116	20,171
变动	+581	-55	+59

恒生指数技术指标

10天平均线	20,360
50天平均线	20,853
250天平均线	24,490
14天RSI	52.16
第一阻力位	20,853
第一支持位	20,400

国企指数技术指标

10天平均线	6,978
50天平均线	7,125
250天平均线	8,691
14天RSI	51.81
第一阻力位	7,200
第一支持位	6,800

个股点评

中国中铁(0390)

目标价:6.1

止蚀价:5

国务院推出稳经济措施，包括支持发行3000亿元铁路债券，有利开展铁路基建项目。3月时原订到9月底3.65万亿专项债发行完毕，现时要求6月底完成大部份发行工作，8月底前使用到位。预期今明两个季度中铁新签合同开工项目及收入将加快增长，利好估值提升。

广汽(2238)

目标价:8.0

止蚀价:6.2

深圳公布大额消费补贴计划，政策提出为消费者在深圳购买每辆符合条件的新能源汽车，提供最高10,000元人民币的补贴。根据早前公布的国家政策，车辆购置税也被免除。我们认为中央和地方政府将出台刺激汽车消费的措施，建议趁调整积累行业龙头如广汽。

携程集团(9961)

目标价:180

止蚀价:140

中国疫情逐渐舒缓，封城措施逐渐放宽，上海计划6月中全面恢复正常生产生活秩序，相信有利之后国内人员流动及短程出游需求。携程发布2021-22年商旅管理市场白皮书，中国的商务旅行市场有望在2024年恢复并反超疫情前水平，我们预计复工后商务旅行有望引领旅行市场率先复苏，带动携程股价见底回升。建议投资者趁低吸纳。

大市点评

中国继续推出稳定经济增长的支持性措施，而北京和上海的疫情出现好转迹象，中国经济增长可能已经触底。此外，美国通胀压力的担忧略有舒缓，也对包括港股在内的全球股市有利。预计港股今日有望高开，恒指将上试50天平均线(20,853)阻力。

港股通上周五净流入收窄至4.1亿港元，其中，中海油(0883)净买入最多，为9.67亿港元。另一方面，主要科技股表现参差，美团(3690)录得温和净买入，但腾讯(0700)净卖出。此外，随着大量新住宅项目的预售推出，加上市场憧憬加息步伐可能在今年较后时期放缓，香港地产股将受惠。其中，新鸿基地产(0016)为行业龙头，股价短期阻力位于250天平均线(99.3港元)。此外，日本取消对香港及约100个国家的旅游限制，恢复接待旅行团；以及放宽香港航线的熔断机制政策，投资者可待调整增持国泰(0293)，支持于50天移动平均线(7.7港元)。



每日焦点

澳博(0880): 最新动态

- 根据博彩特许权合约，澳博（0880）及其他特许权人有义务在特许期结束时自动将其赌场及相关设备无偿归还澳门政府。
- 根据近期澳门政府与澳博就将其博彩特许权合约延长至 2022 年 12 月的讨论，澳博将以 19.06 亿港元收购海立方。尽管在特许经营期结束时，海立方博彩区归澳门政府所有，但此举使澳娱综合合 资格投标新的博彩批给合同。
- 另一方面，市场担心中国实施新冠肺炎管控措施，澳门博彩运营商仍蒙受巨额损失。其中，澳博仅有 17.5 亿港元现金，部分投资者担心集团的流动性。然而，澳博管理层透露，集团正处于银团贷款再融资的最后阶段。虽然集团的净债务权益比率接近 100%，但鉴于其强大的母公司背景，我们认为再融资应该没问题。
- 受诸多负面因素影响，澳博股价近期表现十分疲弱。由于中国短期内不太可能大幅放宽检疫控制，因此股价缺乏短期催化剂。然而，其股价目前低于账面价值的 1 倍，已经反映负面因素。建议投资者持有。

澳博（0880）摘要

收市价(港元)	3.01
2022 财年 市盈率(倍)	--
2022 财年 股息率(%)	--
52 周高(港元)	9.26
52 周低(港元)	2.83
14 天 RSI	42.5

分析员：蔡铁康, CFA



沪/深港通数据

	沪股通	深股通	港股通(合计)
每日额度余额(亿人民币)	463.39	503.89	823.31
占额度(%)	81.1	96.9	98.0

十大活跃港股通(沪)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
美团-W	3690	767,727,940	701,025,750	1,468,753,690
腾讯控股	700	447,629,380	942,649,420	1,390,278,800
中国海洋石油	883	497,995,220	490,863,840	988,859,060
建设银行	939	225,371,430	263,643,190	489,014,620
快手-W	1024	285,778,325	176,982,390	462,760,715
药明生物	2269	84,051,275	280,271,995	364,323,270
李宁	2331	78,836,850	164,770,800	243,607,650
康希诺生物-B	6185	118,316,390	116,951,460	235,267,850
中国移动	941	161,607,100	35,839,950	197,447,050
小米集团-W	1810	66,586,364	130,633,492	197,219,856

资料来源: 港交所

十大活跃港股通(深)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
中国海洋石油	883	1,242,540,500	283,047,820	1,525,588,320
腾讯控股	700	597,780,420	558,863,460	1,156,643,880
美团-W	3690	595,050,970	446,430,290	1,041,481,260
李宁	2331	200,177,700	262,566,125	462,743,825
长城汽车	2333	95,182,080	271,822,550	367,004,630
药明生物	2269	230,203,175	125,617,125	355,820,300
建设银行	939	235,262,600	14,320,020	249,582,620
快手-W	1024	150,529,655	99,031,506	249,561,161
康希诺生物-B	6185	150,770,210	77,326,570	228,096,780
理想汽车-W	2015	190,121,490	24,457,365	214,578,855

资料来源: 港交所

其他数据

十大成交股份

股份	代号	变幅	按盘价	成交金额(亿)
阿里巴巴-SW	9988	12.21%	91.00	86.09
腾讯控股	700	2.27%	341.80	71.16
美团-W	3690	3.34%	163.90	53.56
中国海洋石油	883	3.45%	12.00	32.43
快手-W	1024	1.11%	68.55	25.29
京东集团-SW	9618	5.57%	208.40	25.24
网易-S	9999	4.43%	162.80	22.13
建设银行	939	2.29%	5.81	20.82
友邦保险	1299	2.86%	79.25	20.41
比亚迪股份	1211	1.82%	268.60	18.06



十大沽空股份

股份	代号	沽空金額	成交金額	沽空比率
恒生中国企业	02828.HK	21.31 亿	35.75 亿	59.61%
阿里巴巴-SW	09988.HK	12.04 亿	86.09 亿	13.99%
网易-S	09999.HK	10.64 亿	22.13 亿	48.10%
美团-W	03690.HK	8.24 亿	53.56 亿	15.38%
腾讯控股	00700.HK	7.45 亿	71.16 亿	10.46%
京东集团-SW	09618.HK	6.93 亿	25.24 亿	27.47%
盈富基金	02800.HK	5.58 亿	44.85 亿	12.45%
中国平安	02318.HK	5.40 亿	13.74 亿	39.29%
快手-W	01024.HK	4.89 亿	25.29 亿	19.35%
友邦保险	01299.HK	4.88 亿	20.41 亿	23.92%

资料来源: AASTocks

本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周一	美国	休市一天(阵亡将士追悼日)		
	香港	华住(1179)、滔搏(6110)、微博(9898)业绩		
周二	美国	5月经济咨詢委员会消费者信心	103.9	107.3
	欧元区	5月CPI(年比)		7.5%
		5月核心CPI(年比)		3.5%
	中国	5月制造业PMI	48.9	47.4
		5月非制造业PMI	45.0	41.9
	香港	贝壳(2423)业绩		
周三	美国	5月制造业PMI	57.5	57.5
		4月建筑许可(月比)	0.7%	0.1%
		5月ISM制造业指数	55.0	55.4
	欧元区	5月制造业PMI		54.4
	中国	5月财新制造业PMI	49.0	46.0
	香港	领展(823)业绩		
周四	美国	美联储发布褐皮书		
		5月ADP就业变动	295k	247k
		第1季非农业生产力	-7.5%	-7.5%
		首次申请失业救济金人数(截至5月28日)		210k
		持续申请失业救济金人数(截至5月21日)		1,346k
		4月工厂订单	1.1%	1.8%
		4月耐用品订单		
周五	美国	5月非农就业人数变动	329k	428k
		5月失业率	3.5%	3.6%
		5月时薪(月比)	0.4%	0.3%
		5月服务业PMI		
		5月ISM服务指数	56.9	57.1
	欧元区	5月服务业PMI		56.3
	中国	休市一天(端午节)		
	香港	港股通休市		
		休市一天(端午节)		



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
聯系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 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 KGIWORLD.COM 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。本報告內的数据及意見，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，本行並不另行通知。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，並不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自復印或發布全部或部份內容。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。