



### 大市主要指标

	5月30日	5月27日	5月26日
大市成交(百万元)	128,800	120,100	95,500
上升股份	1,045	945	737
下跌股份	568	630	837
恒生指数	21,124	20,697	20,116
变动	+427	+581	-55

### 恒生指数技术指标

10天平均线	20,478
50天平均线	20,885
250天平均线	24,460
14天RSI	56.51
第一阻力位	21,500
第一支持位	20,885

### 国企指数技术指标

10天平均线	7,021
50天平均线	7,139
250天平均线	8,678
14天RSI	56.22
第一阻力位	7,500
第一支持位	7,000

### 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。

#### 信义光能(968)

目标价:14.70

止蚀价:12.00

由于新增装机容量的大幅增加，包括太阳能玻璃在内的组件价格近期继续上涨。此外，中国最近推出2030年新的可再生能源装机目标，以加快可再生能源的发展步伐。

#### 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

中国继续推出包括刺激固定资产投资和消费在内的拉动内需措施。加上上海疫情好转，中资股近期反弹。恒指周一突破50天平均线(20,885点)阻力，下一阻力为21,300点。

港股通周一净流出14.8亿港元，其中，腾讯(0700)净流出5.29亿港元，而李宁(2331)和中移动(0941)净买入最多。事实上，腾讯已连续两个交易日录得净流出，预计近期股价将在330港元至358港元(50天平均线)之间波动。此外，中国618购物节展开及预期消费回暖，资金转投阿里巴巴(9988)、京东(9618)等电商股。内地加快发行专项债以稳定经济增长，投资者可趁低吸纳中铁(0390)、安徽海螺(0914)及信义光能(0968)等传统与新基建概念股。



## 每日焦点

### 港交所(0388)：推出 ETF 通

- 为进一步深化内地与香港股市互联互通，中国证监会和香港证监会同意将符合条件的内地和香港交易所交易基金(ETF)纳入沪深港通。该提案将在大约两个月内正式实施。
- ETF 通启动初期有一些限制。内地ETF过去6个月日均资产管理规模需维持在15亿元人民币，其成分股主要在沪深两地上市。香港ETF的日均资产管理规模必须至少为17亿港元，而其相关资产必须在香港上市。
- ETF 通的推出将为内地与香港ETF市场增加更多资金。不过，由于港股通的初期投资范围仅限于香港上市相关资产，因此初期对市场的实际影响可能不会太大。预计ETF通将增加互联互通成交量的10%或港交所总成交量1%左右。
- 因此，ETF 通的推出可能不会对港交所股价造成太大影响。事实上，由于全球股市情绪低迷，港股市场平均每日成交额在跌至年初至今的1,340亿港元或5月份的1,130亿港元，将影响香港交易所的收入和股价表现。港交所目前估值为31倍预期市盈率，仅属合理。股价短线阻力为350港元。

收市价(港元)	338
2022 财年 市盈率(倍)	31.0
2022 财年 股息率(%)	2.9%
52 周高(港元)	535.13
52 周低(港元)	314.00
14 天 RSI	52.3

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)	478.04	453.53	838.46
占额度(%)	91.9	87.2	99.8

### 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	965,433,870	923,528,044	1,888,961,914
腾讯控股	700	682,246,480	940,686,380	1,622,932,860
建设银行	939	394,965,570	261,460,050	656,425,620
中国海洋石油	883	217,123,260	361,218,540	578,341,800
比亚迪股份	1211	174,064,400	256,996,700	431,061,100
李宁	2331	251,430,025	175,080,275	426,510,300
快手-W	1024	208,002,885	131,158,490	339,161,375
长城汽车	2333	176,870,280	124,542,300	301,412,580
小米集团-W	1810	63,938,024	221,799,432	285,737,456
青岛啤酒股份	168	165,797,100	115,750,095	281,547,195

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)
腾讯控股	700	434,099,260	704,685,620	1,138,784,880
美团-W	3690	516,513,790	538,912,500	1,055,426,290
中国海洋石油	883	489,909,160	235,358,480	725,267,640
李宁	2331	416,094,550	155,387,275	571,481,825
比亚迪股份	1211	199,188,900	201,541,400	400,730,300
快手-W	1024	279,549,540	120,798,850	400,348,390
药明生物	2269	202,464,975	131,893,125	334,358,100
中国移动	941	260,329,900	64,612,125	324,942,025
中国神华	1088	202,095,450	92,584,400	294,679,850
香港交易所	388	101,639,160	168,242,812	269,881,972

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)
腾讯控股	700	2.40%	350.00	77.74
美团-W	3690	6.83%	175.10	76.98
阿里巴巴-SW	9988	4.29%	94.90	54.27
京东集团-SW	9618	6.91%	222.80	37.78
比亚迪股份	1211	2.38%	275.00	27.35
李宁	2331	11.02%	58.45	24.44
建设银行	939	0.34%	5.83	23.78
快手-W	1024	3.43%	70.90	22.93
中国海洋石油	883	1.33%	12.16	22.54
香港交易所	388	2.18%	338.00	21.98



## 十大沽空股份

股份	代号	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	14.65 亿	56.60 亿	25.89%
恒生中国企业	02828.HK	12.85 亿	49.85 亿	25.78%
美团-W	03690.HK	6.79 亿	76.97 亿	8.82%
腾讯控股	00700.HK	4.98 亿	77.74 亿	6.41%
网易-S	09999.HK	3.73 亿	15.98 亿	23.34%
阿里巴巴-SW	09988.HK	3.12 亿	54.27 亿	5.74%
京东集团-SW	09618.HK	2.87 亿	37.78 亿	7.59%
比亚迪股份	01211.HK	2.78 亿	27.35 亿	10.15%
快手-W	01024.HK	2.49 亿	22.93 亿	10.88%
X I 二南方恒科	07552.HK	2.38 亿	8.19 亿	29.12%

资料来源: AASocks

## 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季非农业生产率	-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)		

上述凱基分析員為证监会持牌人，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。



**免责声明** 部份凯基亚洲有限公司股票研究报告及盈利预测可透过 KGIWORLD.COM 取阅。详情请联络凯基客户服务代表。本报告的资料及意见乃源于凯基证券亚洲有限公司的内部研究活动。本报告内的数据及意见，凯基证券亚洲有限公司不会就其公正性、准确性、完整性及正确性作出任何申述或保证。本报告所载的资料及意见如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本报告或其内容而产生的任何损失承担任何责任。本报告亦不存有招揽或邀约购买或出售证券及/或参与任何投资活动的意图。本报告只供参阅，并不能在未经凯基证券亚洲有限公司书面同意下，擅自复印或发布全部或部份内容。凯基集团成员公司或其联属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之联属人。凯基集团成员公司、其联属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。