



## 大市主要指标

	5月31日	5月30日	5月27日
大市成交(百万元)	245,600	128,800	120,100
上升股份	1,112	1,045	945
下跌股份	534	568	630
恒生指数	21,415	21,124	20,697
变动	+291	+427	+581

## 恒生指数技术指标

10天平均线	20,559
50天平均线	20,945
250天平均线	24,431
14天RSI	59.24
第一阻力位	21,600
第一支持位	21,200

## 国企指数技术指标

10天平均线	7,055
50天平均线	7,165
250天平均线	8,664
14天RSI	59.91
第一阻力位	7,600
第一支持位	7,200

## 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(0968)

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。

### 华润电力(0836)

目标价:17.00

止蚀价:13.50

中国政府计划增加煤炭产量，以及将煤炭价格设定在合理水平，有利于提升华润电力的煤电业务盈利能力。此外，集团积极拓展可再生能源，2022年首4个月清洁能源发电量增长15%。

## 大市点评

5月份中国制造业PMI回升至49.6，虽然仍处于收缩区间，但好于市场预期。此外，中国推出新一轮财政刺激措施稳定经济增长，也提振投资者信心。然而，由于美国国债收益率和美汇指数反弹，可能会限制港股进一步上涨的动力。恒生指数今日或于现水平整固。

港股通周二再次录得21亿港元的净流入，其中大部分净买入快手(1024)、青岛啤酒(0168)和中海油(0883)。事实上，由于油价上涨，中海油股价近期已累积显著涨幅。不过，昨晚油价回落，中海油今天可能出现获利回吐压力。此外，中国稳经济措施将重点推动基建投资和汽车板块，相关个股将明显受益。其中，虽然汽车股已经明显上涨，但新的免税政策将提振销量，但投资者仍可待调整，收集比亚迪(1211)、广汽(2238)等优质股。



## 每日焦点

### 中国启动新一轮刺激措施

- 中国国务院宣布一系列涵盖财政、金融、投资和产业政策的 33 项措施，以重振受疫情影响的经济。包括加大补贴和退税力度，加大对中小企业的扶持力度。
- 其中，地方政府不能扩大购车限购力度，已出台限购地方政策，要逐步提高汽车保有量。财政部还宣布将小排量汽车购置税减半。
- 此外，将加快发行地方政府专项债券和基础设施项目资金使用。此外，亦将加快发展太阳能和风能可再生能源发电。此外，中央政府将为航空业提供财政支持。
- 鉴于宏观环境充满挑战，中国将透过提振内需以支持经济增长。其中，最新举措更多聚焦基建投资和汽车板块，相关个股将明显受益。其中，虽然汽车股已经明显上涨，但新的免税政策将提振销量，投资者仍可待调整，收集比亚迪(1211)、广汽(2238)等优质股。

广汽(2238)摘要

收市价(港元)	7.43
2022 财年 市盈率(倍)	7.0
2022 财年 股息率(%)	3.6%
52 周高(港元)	9.19
52 周低(港元)	5.50
14 天 RSI	66.8

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)	413.99	429.20	805.09
占额度(%)	79.6	82.5	95.8

### 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)
腾讯控股	700	903,476,760	1,216,688,900	2,120,165,660
美团-W	3690	867,394,690	886,482,600	1,753,877,290
快手-W	1024	1,141,543,635	420,978,385	1,562,522,020
中国海洋石油	883	490,800,200	238,289,740	729,089,940
青岛啤酒股份	168	623,816,500	26,890,579	650,707,079
吉利汽车	175	156,517,720	241,520,460	398,038,180
长城汽车	2333	167,852,600	207,301,890	375,154,490
中国海外发展	688	74,193,200	233,791,326	307,984,526
李宁	2331	200,193,450	67,575,750	267,769,200
中国移动	941	128,123,675	136,223,425	264,347,100

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	1,079,963,600	626,643,780	1,706,607,380
美团-W	3690	842,274,030	490,317,200	1,332,591,230
快手-W	1024	858,860,515	183,639,175	1,042,499,690
李宁	2331	418,291,650	168,716,900	587,008,550
药明生物	2269	362,982,225	64,407,275	427,389,500
中国移动	941	96,315,650	279,122,050	375,437,700
中国海洋石油	883	275,896,400	79,483,060	355,379,460
青岛啤酒股份	168	268,786,900	44,244,100	313,031,000
中芯国际	981	67,458,940	216,727,540	284,186,480
赣锋锂业	1772	27,848,190	245,520,610	273,368,800

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	3.54%	362.40	233.16
快手-W	1024	7.19%	76.00	127.48
美团-W	3690	6.80%	187.00	96.21
阿里巴巴-SW	9988	1.42%	96.25	84.13
青岛啤酒股份	168	4.23%	67.80	65.96
中国平安	2318	1.62%	50.30	60.30
京东集团-SW	9618	1.44%	226.00	56.85
友邦保险	1299	0.37%	80.90	53.64
香港交易所	388	0.36%	339.20	43.21
京东健康	6618	0.40%	49.95	39.79



## 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	14.68 亿	40.75 亿	36.02%
恒生中国企业	02828.HK	13.29 亿	51.46 亿	25.83%
美团-W	03690.HK	5.81 亿	96.21 亿	6.04%
腾讯控股	00700.HK	4.38 亿	233.16 亿	1.88%
X I 二南方恒科	07552.HK	2.79 亿	9.25 亿	30.16%
阿里巴巴-SW	09988.HK	2.78 亿	84.13 亿	3.30%
快手-W	01024.HK	2.56 亿	127.48 亿	2.01%
京东集团-SW	09618.HK	2.43 亿	56.85 亿	4.27%
招商银行	03968.HK	1.93 亿	19.16 亿	10.08%
友邦保险	01299.HK	1.85 亿	53.64 亿	3.44%

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。