

大市主要指標

| | 4月30日 | 4月29日 | 4月26日 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 大市成交(百萬元) | 130,900 | 163,400 | 157,200 |
| 上升股份 | 805 | 1,059 | 1,169 |
| 下跌股份 | 818 | 599 | 532 |
| 恒生指數 | 17,763 | 17,747 | 17,651 |
| 變動 | +16 | +96 | +367 |

恒生指數技術指標

| | |
|---------|--------|
| 10天平均線 | 16,985 |
| 50天平均線 | 16,696 |
| 250天平均線 | 17,699 |
| 14天RSI | 68.19 |
| 第一阻力位 | 18,000 |
| 第一支持位 | 17,500 |

國企指數技術指標

| | |
|---------|-------|
| 10天平均線 | 6,013 |
| 50天平均線 | 5,825 |
| 250天平均線 | 6,058 |
| 14天RSI | 68.82 |
| 第一阻力位 | 6,500 |
| 第一支持位 | 6,000 |

個股點評

港交所(388)

目標價:290

止蝕價:225

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。

海爾智家(6690)

目標價:30

止蝕價:24

目前市場對海爾智家前景看法正面，因集團在國內維持領導地位，當中，冰箱、洗衣機在國內的市場份額超過40%。另外，海外市場在利潤方面有改善，受惠產品結構升級。其次，派息可觀，管理層目標是提升派息率，並在2026年達到不少於50%。而當前集團宣派0.804元人民幣，派息率為45%。整體上，最近中國製造業景氣有回溫，基建投資高位運行、消費邊際復甦，無論是經濟總量還是經濟結構均在往更好的方向發展，對消費品板塊有利好作用。消費品以舊換新等政策將繼續成為今年經濟增長的最重要引擎。海爾智家可直接受惠。

中國銀行(3988)

目標價:3.7

止蝕價:2.9

中國銀行2023年股東應享稅後利潤為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%。2023年PPOP達到4,012億元，年增3.7%。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。

大市點評

聯儲局將利率維持在5.25%-5.50%的目標區間，這項舉措在市場普遍預期之中。在貨幣政策聲明之後的新聞發布會上，聯儲局主席鮑威爾承認，最近通脹數據的意外上升可能會推遲降息的開始，但也排除了恢復加息的可能性。鮑威爾表示：「下一個政策利率行動不太可能是加息。」不過他承認，最近幾個月通脹方面的進展停滯不前。

港股通周二淨流入32.49億元，其中，中國銀行(3988)流入最多，達10.6億港元；其次是建設銀行(939)。美團(3690)則錄得最多淨流出，為3.7億港元；其次是理想汽車(2015)。

每日焦點

滙控(5): 回購多於預期

- 滙控公布截至今年 3 月底止首季業績，集團首季列賬基準收入增加 6 億美元至 208 億美元，增幅為 3%。首季列賬基準除稅前利潤 126.5 億美元，按年跌 1.8%；列賬基準除稅後利潤 108.37 億美元，按年跌 1.7%，利潤符合預期。
- 普通股權一級資本比率為 15.2%，按季增加 0.4 個百分點，主要受資本生成、策略交易對普通股權一級資本比率和風險加權資產的利好效應淨額影響。
- 集團宣布總值 88 億美元的分派，當中包括 2024 年第一次股息每股 0.1 美元、來自出售加拿大業務所得的特別股息每股 0.21 美元，季息連特息每股共派 31 美仙；以及新一輪最多達到 30 億美元的股份回購，規模高於預期。集團預計回購對普通股權一級資本比率的影響為 0.4 個百分點，並計劃於 5 月的股東周年大會後不久開始回購。

| 滙控(5): 摘要 | |
|---------------|-------|
| 收市價(港元) | 67.00 |
| 2024 預期市盈率(倍) | 6.84 |
| 2024 預期股息率(%) | 9.03 |
| 52 周高(港元) | 67.05 |
| 52 周低(港元) | 55.50 |
| 14 天 RSI | 72.13 |

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) | 547.90 | 555.41 | 784.16 |
| 占額度(%) | 105.4 | 106.8 | 93.4 |

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 | 690,655,170 | 887,073,366 | 1,577,728,536 |
| 中國銀行 | 3988 | 1,109,799,090 | 48,948,300 | 1,158,747,390 |
| 騰訊控股 | 700 | 582,463,340 | 477,265,716 | 1,059,729,056 |
| 商湯 - W | 20 | 489,433,440 | 447,055,440 | 936,488,880 |
| 建設銀行 | 939 | 275,356,610 | 236,017,390 | 511,374,000 |
| 萬科企業 | 2202 | 280,591,126 | 209,661,652 | 490,252,778 |
| 工商銀行 | 1398 | 231,012,500 | 243,812,290 | 474,824,790 |
| 中國移動 | 941 | 303,874,075 | 160,503,475 | 464,377,550 |
| 小米集團 - W | 1810 | 250,492,044 | 206,149,196 | 456,641,240 |
| 融創中國 | 1918 | 209,858,820 | 234,257,710 | 444,116,530 |

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 | 369,953,660 | 554,633,311 | 924,586,971 |
| 美團 - W | 3690 | 270,608,410 | 647,243,619 | 917,852,029 |
| 中國海洋石油 | 883 | 380,946,970 | 255,029,998 | 635,976,968 |
| 商湯 - W | 20 | 322,551,520 | 296,791,800 | 619,343,320 |
| 中國移動 | 941 | 260,317,050 | 288,433,350 | 548,750,400 |
| 小米集團 - W | 1810 | 125,019,400 | 178,025,656 | 303,045,056 |
| 建設銀行 | 939 | 191,379,340 | 103,272,780 | 294,652,120 |
| 理想汽車 - W | 2015 | 91,671,810 | 181,529,940 | 273,201,750 |
| 中國宏橋 | 1378 | 148,924,740 | 123,736,090 | 272,660,830 |
| 中國平安 | 2318 | 119,680,200 | 131,119,725 | 250,799,925 |

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) |
|------------|------|--------|--------|---------|
| 盈富基金 | 2800 | 0.11% | 17.84 | 117.25 |
| 騰訊控股 | 700 | -0.12% | 347.20 | 55.49 |
| 南方恒生科技 | 3033 | -0.44% | 3.63 | 36.85 |
| 阿里巴巴 - S W | 9988 | 0.00% | 74.35 | 35.38 |
| 美團 - W | 3690 | -1.71% | 109.50 | 34.51 |
| 友邦保險 | 1299 | 0.87% | 57.80 | 33.81 |
| 中國銀行 | 3988 | -2.76% | 3.53 | 28.52 |
| 中國海洋石油 | 883 | 2.73% | 20.30 | 28.18 |
| 滙豐控股 | 5 | 2.21% | 67.00 | 26.34 |
| 建設銀行 | 939 | 0.59% | 5.10 | 25.11 |

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 | 22.39 億 | 117.25 億 | 19.09% |
| 中國銀行 | 03988.HK | 7.98 億 | 28.52 億 | 28.00% |
| 騰訊控股 | 00700.HK | 5.49 億 | 55.49 億 | 9.90% |
| 友邦保險 | 01299.HK | 4.29 億 | 33.81 億 | 12.69% |
| 比亞迪股份 | 01211.HK | 4.25 億 | 18.65 億 | 22.80% |
| 工商銀行 | 01398.HK | 4.10 億 | 17.43 億 | 23.52% |
| 百度集團 - S W | 09888.HK | 3.98 億 | 13.63 億 | 29.20% |
| 美團 - W | 03690.HK | 3.68 億 | 34.51 億 | 10.66% |
| X I 二南方恆科 | 07552.HK | 3.30 億 | 6.65 億 | 49.59% |
| 快手 - W | 01024.HK | 3.24 億 | 12.48 億 | 25.94% |

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 | 香港 | 建行(939)、比亞迪(1211)、農行(1288)、工行(1398)、郵儲銀行(1658)、招行(3968)、中國銀行(3988)業績 | | |
| 週二 | 美國 | 4 月經諮詢委員會消費者信心 | 104.1 | 104.7 |
| | | 3M(MMM)、Coco-Cola (KO)、McDonald (MCD)、PayPal(PYPL)、AMD(AMD)、Amazon(AMZN)業績 | | |
| | 中國 | 4 月製造業 PMI | 50.3 | 50.8 |
| | | 4 月財新製造業 PMI | | 51.1 |
| | 香港 | 匯豐(5)、百勝中國(9987)業績 | | |
| 週三 | 美國 | 4 月 ADP 就業變動 | 185k | 184k |
| | | 4 月標普全球製造業 PMI | 49.9 | 49.9 |
| | | 3 月 JOLTs 職位空缺 | 8,725k | 8,756k |
| | | 4 月 ISM 製造業 PMI | 50.1 | 50.3 |
| | | Mastercard(MA)、Pfizer(PFE)業績 | | |
| | 中國 | 休市一天(勞動節) | | |
| | 香港 | 港股通休市 | | |
| | | 休市一天(勞動節) | | |
| 週四 | 美國 | 聯儲局議息會議(香港時間 5 月 2 日凌晨公佈) | | |
| | | 首次申請失業救濟金人數 (截至 4 月 27 日) | | 207k |
| | | 持續申請失業救濟金人數 (截至 4 月 20 日) | | 1,781k |
| | | 3 月貿易平衡 | -\$69.0b | -\$68.9b |
| | | 第 1 季非農生產率(季比) | 1.5% | 3.2% |
| | | Apple(AAPL)業績 | | |
| | 中國 | 休市一天(勞動節) | | |
| | 香港 | 港股通休市 | | |
| 週五 | 美國 | 4 月非農業就業人數變動 | 250k | 303k |
| | | 4 月失業率 | 3.8% | 3.8% |
| | | 4 月時薪(月比) | 0.3% | 0.3% |
| | 中國 | 休市一天(勞動節) | | |
| | 香港 | 港股通休市 | | |

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、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。