



大市主要指標

	5月3日	5月2日	4月30日
大市成交(百萬元)	116,200	115,900	130,900
上升股份	991	1,079	805
下跌股份	675	566	818
恒生指數	18,476	18,207	17,763
變動	+269	+444	+16

恒生指數技術指標

10天平均線	17,389
50天平均線	16,780
250天平均線	17,689
14天RSI	75.61
第一阻力位	18,600
第一支持位	18,200

國企指數技術指標

10天平均線	6,156
50天平均線	5,864
250天平均線	6,057
14天RSI	76.37
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

個股點評

友邦保險(1299)

目標價:78

止蝕價:52

友邦保險公布截至今年3月底止，首季新業務價值錄得13.27億美元，創歷來季度新高，按固定匯率計按年升31%，按實質匯率計升27%，所有報告分部均取得雙位數字增長；新業務價值利潤率為54.2%，按固定匯率計按年升2.1個百分點，按實質匯率計升1.9個百分點。友邦保險中國業務的新業務價值增長為38%，新業務價值利潤率從去年下半年的52.7%進一步增至54.6%；香港業務實現43%的新業務價值增長，新業務價值利潤率從去年下半年的58.1%上升至64.3%。

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檯納入港股通、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。

大市點評

恒生指數近兩周升幅近2250點，至今周五收報18,476點，14天RSI升至75點，屬於超買區間；自本次升浪開始，主板成交金額連日維持1,000億以上，最高更達1,634億元成交，以此情況在缺乏北水的情況下依然得以維持反映市場目前有一定承接力，或顯示外資正在吸納，但本輪升市能否得以延續需要視乎將開展的業績期能否給予市場滿意的表現。

上周因中國勞動節假期港股通休市，今日將會重啟。

每日焦點

友邦(1299): 新業務價值利潤率見提升

- 友邦保險公布截至今年 3 月底止，首季新業務價值錄得 13.27 億美元，創歷來季度新高，按固定匯率計按年升 31%，按實質匯率計升 27%，所有報告分部均取得雙位數字增長；新業務價值利潤率為 54.2%，按固定匯率計按年升 2.1 個百分點，按實質匯率計升 1.9 個百分點；年化新保費為 24.49 億美元，按固定匯率計按年升 26%，按實質匯率計升 23%。
- 友邦保險中國業務的新業務價值增長為 38%，新業務價值利潤率從去年下半年的 52.7% 進一步增至 54.6%；香港業務實現 43% 的新業務價值增長，新業務價值利潤率從去年下半年的 58.1% 上升至 64.3%；泰國業務錄雙位數字的新業務價值增長，新業務價值利潤率超過 90%。
- 集團宣布優化的資本管理政策及加大股份回購計劃，包括在現有的 100 億美元股份回購計劃中增添 20 億美元，使總額增至 120 億美元。新增添的 20 億美元股份回購目標在可行的情況下盡快展開，並預期在大約 12 個月內完成。

收市價(港元)	61.35
2024 預期市盈率(倍)	14.05
2024 預期股息率(%)	2.88
52 周高(港元)	84.20
52 周低(港元)	45.25
14 天 RSI	75.88

分析員: 譚美琪

其他資料

十大成交股份

股份	代號	變幅	按盤價	成交金額(億)
騰訊控股	700	1.11%	364.40	86.13
盈富基金	2800	1.37%	18.56	77.41
阿里巴巴 - S W	9988	4.07%	79.20	62.86
美團 - W	3690	0.50%	119.70	56.36
友邦保險	1299	3.37%	61.35	55.55
中國平安	2318	4.08%	39.55	35.14
京東集團 - S W	9618	5.48%	127.00	26.89
快手 - W	1024	5.07%	62.20	24.24
香港交易所	388	1.51%	268.80	22.54
恒生中國企業	2828	1.72%	66.38	22.08

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	25.97 億	77.41 億	33.55%
美團 - W	03690.HK	13.27 億	56.36 億	23.56%
騰訊控股	00700.HK	11.03 億	86.13 億	12.81%
恆生中國企業	02828.HK	10.51 億	22.08 億	47.61%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	6.81 億	62.86 億	10.84%
中國平安	02318.HK	6.60 億	35.14 億	18.77%
快手 - W	01024.HK	6.25 億	24.24 億	25.80%
京東集團 - S W	09618.HK	4.39 億	26.89 億	16.34%
X I 二南方恆科	07552.HK	4.23 億	8.81 億	47.95%
友邦保險	01299.HK	4.18 億	55.55 億	7.53%

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	中國	4月財新服務業PMI	52.5	52.7
週二	美國	Walt Disney(DIS)業績		
	香港	百威亞太(1876)業績		
週三	美國	Shopify(SHOP)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至5月4日)		208k
	香港	持續申請失業救濟金人數 (截至4月27日)		1,774k
	英國	英倫銀行議息會議		
	中國	4月出口(年比)		-7.5%
		4月進口(年比)		-1.9%
		4月貿易收支		\$58.55b
	香港	宏利金融(945)、中芯國際(981)業績		
週五	美國	4月密西根大學消費者信心指數	77.0	77.2
週六	中國	4月PPI(年比)		-2.8%
		4月CPI(年比)		0.1%

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。