



### 大市主要指標

	5月27日	5月26日	5月25日
大市成交(百萬元)	120,100	95,500	103,400
上升股份	945	737	842
下跌股份	630	837	732
恒生指數	20,697	20,116	20,171
變動	+581	-55	+59

### 恒生指數技術指標

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

### 國企指數技術指標

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

### 個股點評

#### 中國中鐵(0390)

目標價:6.1

止蝕價:5

國務院推出穩經濟措施，包括支持發行3000億元鐵路債券，有利開展鐵路基建項目。3月時原訂到9月底3.65萬億專項債發行完畢，現時要求6月底完成大部份發行工作，8月底前使用到位。預期今明兩個季度中鐵新签合同開工項目及收入將加快增長，利好估值提升。

#### 廣汽(2238)

目標價:8.0

止蝕價:6.2

深圳公佈大額消費補貼計劃，政策提出為消費者在深圳購買每輛符合條件的新能源汽車，提供最高10,000元人民幣的補貼。根據早前公佈的國家政策，車輛購置稅也被免除。我們認為中央和地方政府將出台刺激汽車消費的措施，建議趁調整積累行業龍頭如廣汽。

#### 攜程集團(9961)

目標價:180

止蝕價:140

中國疫情逐漸舒緩，封城措施逐漸放寬，上海計劃6月中全面恢復正常生產生活秩序，相信有利之後國內人員流動及短程出遊需求。攜程發佈2021-22年商旅管理市場白皮書，中國的商務旅行市場有望在2024年恢復並反超疫情前水平，我們預計復工後商務旅行有望引領旅行市場率先復甦，帶動攜程股價見底回升。建議投資者趁低吸納。

### 大市點評

中國繼續推出穩定經濟增長的支持性措施，而北京和上海的疫情出現好轉跡象，中國經濟增長可能已經觸底。此外，美國通脹壓力的擔憂略有舒緩，也對包括港股在內的全球股市有利。預計港股今日有望高開，恆指將上試50天平均線(20,853)阻力。

港股通上週五淨流入收窄至4.1億港元，其中，中海油(0883)淨買入最多，為9.67億港元。另一方面，主要科技股表現參差，美團(3690)錄得溫和淨買入，但騰訊(0700)淨賣出。此外，隨著大量新住宅項目的預售推出，加上市場憧憬加息步伐可能在今年較後時期放緩，香港地產股將受惠。其中，新鴻基地產(0016)為行業龍頭，股價短期阻力位於250天平均線(99.3港元)。此外，日本取消對香港及約100個國家的旅遊限制，恢復接待旅行團；以及放寬香港航線的熔断機制政策，投資者可待調整增持國泰(0293)，支持於50天移動平均線(7.7港元)。



## 每日焦點

### 澳博(0880): 最新動態

- 根據博彩特許權合約，澳博（0880）及其他特許權人有義務在特許期結束時自動將其賭場及相關設備無償歸還澳門政府。
- 根據近期澳門政府與澳博就將其博彩特許權合約延長至 2022 年 12 月的討論，澳博將以 19.06 億港元收購海立方。儘管在特許經營期結束時，海立方博彩區歸澳門政府所有，但此舉使澳娛綜合合 資格投標新的博彩批給合同。
- 另一方面，市場擔心中國實施新冠肺炎管控措施，澳門博彩運營商仍蒙受巨額損失。其中，澳博僅有 17.5 億港元現金，部分投資者擔心集團的流動性。然而，澳博管理層透露，集團正處於銀團貸款再融資的最後階段。雖然集團的淨債務權益比率接近 100%，但鑑於其強大的母公司背景，我們認為再融資應該沒問題。
- 受諸多負面因素影響，澳博股價近期表現十分疲弱。由於中國短期內不太可能大幅放寬檢疫控制，因此股價缺乏短期催化劑。然而，其股價目前低於賬面價值的 1 倍，已經反映負面因素。建議投資者持有。

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

分析員：蔡鐵康, CFA



## 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)	463.39	503.89	823.31
占額度(%)	81.1	96.9	98.0

### 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)
美團-W	3690	767,727,940	701,025,750	1,468,753,690
騰訊控股	700	447,629,380	942,649,420	1,390,278,800
中國海洋石油	883	497,995,220	490,863,840	988,859,060
建設銀行	939	225,371,430	263,643,190	489,014,620
快手-W	1024	285,778,325	176,982,390	462,760,715
藥明生物	2269	84,051,275	280,271,995	364,323,270
李寧	2331	78,836,850	164,770,800	243,607,650
康希諾生物-B	6185	118,316,390	116,951,460	235,267,850
中國移動	941	161,607,100	35,839,950	197,447,050
小米集團-W	1810	66,586,364	130,633,492	197,219,856

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)
中國海洋石油	883	1,242,540,500	283,047,820	1,525,588,320
騰訊控股	700	597,780,420	558,863,460	1,156,643,880
美團-W	3690	595,050,970	446,430,290	1,041,481,260
李寧	2331	200,177,700	262,566,125	462,743,825
長城汽車	2333	95,182,080	271,822,550	367,004,630
藥明生物	2269	230,203,175	125,617,125	355,820,300
建設銀行	939	235,262,600	14,320,020	249,582,620
快手-W	1024	150,529,655	99,031,506	249,561,161
康希諾生物-B	6185	150,770,210	77,326,570	228,096,780
理想汽車-W	2015	190,121,490	24,457,365	214,578,855

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)
阿里巴巴-SW	9988	12.21%	91.00	86.09
騰訊控股	700	2.27%	341.80	71.16
美團-W	3690	3.34%	163.90	53.56
中國海洋石油	883	3.45%	12.00	32.43
快手-W	1024	1.11%	68.55	25.29
京東集團-SW	9618	5.57%	208.40	25.24
網易-S	9999	4.43%	162.80	22.13
建設銀行	939	2.29%	5.81	20.82
友邦保險	1299	2.86%	79.25	20.41
比亞迪股份	1211	1.82%	268.60	18.06



## 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
恆生中國企業	02828.HK	21.31 億	35.75 億	59.61%
阿里巴巴-SW	09988.HK	12.04 億	86.09 億	13.99%
網易-S	09999.HK	10.64 億	22.13 億	48.10%
美團-W	03690.HK	8.24 億	53.56 億	15.38%
騰訊控股	00700.HK	7.45 億	71.16 億	10.46%
京東集團-SW	09618.HK	6.93 億	25.24 億	27.47%
盈富基金	02800.HK	5.58 億	44.85 億	12.45%
中國平安	02318.HK	5.40 億	13.74 億	39.29%
快手-W	01024.HK	4.89 億	25.29 億	19.35%
友邦保險	01299.HK	4.88 億	20.41 億	23.92%

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	美國	休市一天(陣亡將士追悼日)		
	香港	華住(1179)、滔搏(6110)、微博(9898)業績		
週二	美國	5月經濟諮詢委員會消費者信心	103.9	107.3
	歐元區	5月CPI(年比)		7.5%
		5月核心CPI(年比)		3.5%
	中國	5月製造業PMI	48.9	47.4
週三	香港	5月非製造業PMI	45.0	41.9
		貝殼(2423)業績		
	美國	5月製造業PMI	57.5	57.5
		4月建築許可(月比)	0.7%	0.1%
週四	歐元區	5月ISM製造業指數	55.0	55.4
		5月製造業PMI		54.4
	中國	5月財新製造業PMI	49.0	46.0
	香港	領展(823)業績		
週五	美國	美聯儲發佈褐皮書		
		5月ADP就業變動	295k	247k
		第1季非農業生產力	-7.5%	-7.5%
		首次申請失業救濟金人數(截至5月28日)		210k
	中國	持續申請失業救濟金人數(截至5月21日)		1,346k
		4月工廠訂單	1.1%	1.8%
		4月耐用品訂單		
		5月非農就業人數變動	329k	428k
香港	5月失業率	3.5%	3.6%	
	5月時薪(月比)	0.4%	0.3%	
	5月服務業PMI			
	5月ISM服務指數	56.9	57.1	
週六	中國	休市一天(端午節)		
	香港	港股通休市		
週日	中國	休市一天(端午節)		



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 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有。