



大市主要指標

	5月30日	5月27日	5月26日
大市成交(百萬元)	128,800	120,100	95,500
上升股份	1,045	945	737
下跌股份	568	630	837
恒生指數	21,124	20,697	20,116
變動	+427	+581	-55

恒生指數技術指標

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

國企指數技術指標

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

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。

信義光能(968)

目標價:14.70

止蝕價:12.00

由於新增裝機容量的大幅增加，包括太陽能玻璃在內的組件價格近期繼續上漲。此外，中國最近推出2030年新的可再生能源裝機目標，以加快可再生能源的發展步伐。

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

中國繼續推出包括刺激固定資產投資和消費在內的拉動內需措施。加上上海疫情好轉，中資股近期反彈。恆指週一突破50天平均線(20,885點)阻力，下一阻力為21,300點。

港股通週一淨流出14.8億港元，其中，騰訊(0700)淨流出5.29億港元，而李寧(2331)和中移動(0941)淨買入最多。事實上，騰訊已連續兩個交易日錄得淨流出，預計近期股價將在330港元至358港元(50天平均線)之間波動。此外，中國618購物節展開及預期消費回暖，資金轉投阿里巴巴(9988)、京東(9618)等電商股。內地加快發行專項債以穩定經濟增長，投資者可趁低吸納中鐵(0390)、安徽海螺(0914)及信義光能(0968)等傳統與新基建概念股。



每日焦點

港交所(0388)：推出 ETF 通

- 為進一步深化內地與香港股市互聯互通，中國證監會和香港證監會同意將符合條件的內地和香港交易所交易基金(ETF)納入滬深港通。該提案將在大約兩個月內正式實施。
- ETF 通啟動初期有一些限制。內地 ETF 過去 6 個月日均資產管理規模需維持在 15 億元人民幣，其成分股主要在滬深兩地上市。香港 ETF 的日均資產管理規模必須至少為 17 億港元，而其相關資產必須在香港上市。
- ETF 通的推出將為內地與香港 ETF 市場增加更多資金。不過，由於港股通的初期投資範圍僅限於香港上市相關資產，因此初期對市場的實際影響可能不會太大。預計 ETF 通將增加互聯互通成交量的 10% 或港交所總成交量 1% 左右。
- 因此，ETF 通的推出可能不會對港交所股價造成太大影響。事實上，由於環球股市情緒低迷，港股市場平均每日成交額在跌至年初至今的 1,340 億港元或 5 月份的 1,130 億港元，將影響香港交易所的收入和股價表現。港交所目前估值為 31 倍預期市盈率，僅屬合理。股價短線阻力為 350 港元。

收市價(港元)	338
2022 財年 市盈率(倍)	31.0
2022 財年 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)	478.04	453.53	838.46
占額度(%)	91.9	87.2	99.8

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	965,433,870	923,528,044	1,888,961,914
騰訊控股	700	682,246,480	940,686,380	1,622,932,860
建設銀行	939	394,965,570	261,460,050	656,425,620
中國海洋石油	883	217,123,260	361,218,540	578,341,800
比亞迪股份	1211	174,064,400	256,996,700	431,061,100
李寧	2331	251,430,025	175,080,275	426,510,300
快手-W	1024	208,002,885	131,158,490	339,161,375
長城汽車	2333	176,870,280	124,542,300	301,412,580
小米集團-W	1810	63,938,024	221,799,432	285,737,456
青島啤酒股份	168	165,797,100	115,750,095	281,547,195

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	434,099,260	704,685,620	1,138,784,880
美團-W	3690	516,513,790	538,912,500	1,055,426,290
中國海洋石油	883	489,909,160	235,358,480	725,267,640
李寧	2331	416,094,550	155,387,275	571,481,825
比亞迪股份	1211	199,188,900	201,541,400	400,730,300
快手-W	1024	279,549,540	120,798,850	400,348,390
藥明生物	2269	202,464,975	131,893,125	334,358,100
中國移動	941	260,329,900	64,612,125	324,942,025
中國神華	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

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)
騰訊控股	700	2.40%	350.00	77.74
美團-W	3690	6.83%	175.10	76.98
阿里巴巴-SW	9988	4.29%	94.90	54.27
京東集團-SW	9618	6.91%	222.80	37.78
比亞迪股份	1211	2.38%	275.00	27.35
李寧	2331	11.02%	58.45	24.44
建設銀行	939	0.34%	5.83	23.78
快手-W	1024	3.43%	70.90	22.93
中國海洋石油	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	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	14.65 億	56.60 億	25.89%
恆生中國企業	02828.HK	12.85 億	49.85 億	25.78%
美團-W	03690.HK	6.79 億	76.97 億	8.82%
騰訊控股	00700.HK	4.98 億	77.74 億	6.41%
網易-S	09999.HK	3.73 億	15.98 億	23.34%
阿里巴巴-SW	09988.HK	3.12 億	54.27 億	5.74%
京東集團-SW	09618.HK	2.87 億	37.78 億	7.59%
比亞迪股份	01211.HK	2.78 億	27.35 億	10.15%
快手-W	01024.HK	2.49 億	22.93 億	10.88%
X I 二南方恆科	07552.HK	2.38 億	8.19 億	29.12%

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	中國	5月非製造業PMI	45.0	41.9
		香港	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	美國	5月ISM製造業指數	55.0	55.4
		歐元區	5月製造業PMI	
	中國	5月財新製造業PMI	49.0	46.0
	香港	領展(823)業績		
	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	
週五	美國	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			
	美國	5月非農就業人數變動	329k	428k
		5月失業率	3.5%	3.6%
	美國	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	
歐元區		5月服務業PMI		56.3
中國	休市一天(端午節)			
香港	港股通休市			
		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。