

大市主要指标

	6月21日	6月20日	6月19日
大市成交(百万元)	129,100	103,600	112,800
上升股份	536	562	1,092
下跌股份	1,049	1,047	550
恒生指数	18,029	18,335	18,430
变动	-307	-95	+515

恒生指数技术指标

10 天平均线	18,118
50 天平均线	18,065
250 天平均线	17,575
14 天 RSI	45.44
第一阻力位	18,200
第一支持位	17,800

国企指数技术指标

10 天平均线	6,444
50 天平均线	6,402
250 天平均线	6,059
14 天 RSI	47.80
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

个股点评

中广核电力 (1816)

目标价:3.6

止蚀价:3

进入夏季，市场统计资料年内高温普遍发生于 7-8 月份，内地多个地区已连续发布高温预警，今年的夏季或会再次迎来「热」潮。伴随高温天气，可以留意电力股表现。根据历史资料年度社会用电高峰与高温天气的发生时间基本一致，均发生于 7-8 月份。而今年工业生产情况改善，伴随高温天气居民用电或会进一步上升，双重因素推动下，今年的用电增长或会有所提速。国家主席习近平上月底在山东主持召开企业和行业专家会议，讨论了加深内地电力行业改革的相关问题。三中全会会有机会进一步消息。

中移动(941)

目标价:82

止蚀价:67.5

早前市传中央将在 7 月 1 日的香港回归纪念日，宣布取消内地投资者经「港股通」买港股须缴付的 20%股息税，相关股份造好，当中包括中移动。我们已多次推介该股，因其盈利增长稳定、派息政策明确，以及受惠国企市值管理。国务院先前宣布，将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。此举料可推动中移动往后持续增加派息比率。

中煤(1898)

目标价:10.8

止蚀价:8.6

中煤拟每股派 11.3 分人民币特别息，市场反应正面，因公司自 2016 年以来派息比率介乎 20 至 35%，对比同业神华去年派息比率 70%低，中煤今次的建议提案或意味着未来有增加公司股息的可能性。国务院将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。国有企业早前都做出了肯定的响应，表示将积极开展价值经营与价值传递活动，常态化采用市值管理工具维护公司价值，提升股东回报。内地考虑把市场价值管理纳入国企管理的绩效考核指标，此举料可推动国企往后持续增加派息比率。

大市点评

上周五美国公布标普全球公布服务业及制造业 PMI 指数，6 月份数据分别为 55.1 及 51.7，均优于市场预期的 53.4 及 51。两项数据均未有如市场预期般回落，反而出现双双扩张，反映美国经济活动仍然保持相当韧性，而值得注意的是报告中提到价格压力进一步减弱，这正是美联储决策者需要看到的减息条件。

港股通周五净流入 45.8 亿元，其中，建设银行(939)流入最多，达 6.7 亿港元；其次是中国移动(941)。兖矿能源(1171)则录得最多净流出，为 0.94 亿港元；其次是联合能源(467)。

每日焦點

中移动(941):受惠派息政策明确

- 早前市传中央将在 7 月 1 日的香港回归纪念日，宣布取消内地投资者经「港股通」买港股须缴付的 20%股息税，相关股份造好，当中包括中移动。
- 我们已多次推介该股，因其盈利增长稳定、派息政策明确，以及受惠国企市值管理。
- 国务院先前宣布，将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。此举料可推动中移动往后持续增加派息比率。
- 中移动首季营运收入为 2,637 亿元人民币(下同)，同比增长 5.2%；其中，通信服务收入为 2,193 亿元，同比增长 4.5%。中国移动 5 月移动业务客户总数 9.98 亿户，单月净增客户数 107.8 万户。首 5 个月累计净增 744 万名。5G 网络客户总数 5.02 亿户。政企市场方面，中移动强化「网+云+DICT」一体化拓展，充分发挥云网资源禀赋优势，保持强劲增收动能。集团数字化转型收入占比不断提升，收入增长「第二曲线」价值贡献进一步凸显。管理层预计资本支出强度将在未来 2 至 3 年内下降，这有助自由现金流保持强劲。

中移动(941): 摘要	
收市价(港元)	74.3
2024 预期市盈率(倍)	10.57
2024 预期股息率(%)	6.84
52 周高(港元)	77.8
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	54.8

分析员: 譚美琪

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)	703.79	580.94	774.53
占额度(%)	25.1	17.1	92.2

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)
中国海洋石油	883	720,232,250	467,542,850	1,187,775,100
腾讯控股	700	528,203,100	573,384,332	1,101,587,432
美团 - W	3690	312,386,560	400,180,703	712,567,263
工商银行	1398	426,873,590	203,230,528	630,104,118
建设银行	939	447,957,370	94,288,990	542,246,360
中芯国际	981	277,500,580	196,328,250	473,828,830
联合能源集团	467	229,517,750	222,453,750	451,971,500
中国移动	941	360,213,250	57,400,025	417,613,275
商汤 - W	20	204,902,010	171,106,740	376,008,750
小米集团 - W	1810	206,322,592	120,613,304	326,935,896

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	870,613,180	484,834,000	1,355,447,180
中国海洋石油	883	649,848,550	505,024,620	1,154,873,170
美团 - W	3690	488,042,160	383,299,739	871,341,899
工商银行	1398	348,278,680	389,003,150	737,281,830
中国移动	941	443,241,775	201,588,525	644,830,300
小米集团 - W	1810	260,702,484	121,991,676	382,694,160
建设银行	939	330,945,560	9,585,240	340,530,800
联合能源集团	467	157,712,810	167,701,200	325,414,010
中芯国际	981	116,934,630	193,512,640	310,447,270
兖矿能源	1171	104,133,920	198,919,820	303,053,740

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	-1.60%	381.40	98.65
盈富基金	2800	-1.66%	18.40	59.87
美团 - W	3690	-3.09%	116.20	47.26
阿里巴巴 - S W	9988	-1.91%	72.00	41.76
恒生中国企业	2828	-1.67%	65.90	40.02
建设银行	939	-1.38%	5.71	29.71
南方恒生科技	3033	-1.57%	3.64	27.90
工商银行	1398	-1.31%	4.52	25.97
中国海洋石油	883	-3.19%	22.75	24.48
极兔速递 - W	1519	0.36%	8.33	21.84

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
南方恒生科技	03033.HK	22.26 亿	27.90 亿	79.80%
盈富基金	02800.HK	16.31 亿	59.87 亿	27.24%
腾讯控股	00700.HK	12.64 亿	98.65 亿	12.82%
恒生中国企业	02828.HK	11.44 亿	40.02 亿	28.59%
工商银行	01398.HK	8.46 亿	25.97 亿	32.58%
建设银行	00939.HK	7.64 亿	29.71 亿	25.73%
美团 - W	03690.HK	7.03 亿	47.26 亿	14.87%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	6.29 亿	41.76 亿	15.05%
汇丰控股	00005.HK	4.85 亿	11.35 亿	42.68%
中国银行	03988.HK	4.54 亿	12.58 亿	36.09%

资料来源: AASTocks

本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周一	香港	中国燃气(384)、L'Occitane(973)业绩		
周二	美国	6 月经咨询委员会消费者信心	100.0	102.0
	香港	中国旺旺(151)业绩		
周三	美国	5 月新屋销售	650k	634k
		FedEx(FDX)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 6 月 22 日)		238k
		持续申请失业救济金人数 (截至 6 月 15 日)		1,828k
		第 1 季 GDP 年化(季比)(终值)	1.5%	1.3%
		5 月成屋待完成销售(月比)		-7.7%
		5 月耐用品订单	0.0%	0.6%
	中国	1-5 月工业企业利润(年比)		4.3%
周五	美国	5 月个人收入	0.4%	0.3%
		5 月个人开支	0.3%	0.2%
		5 月核心 PCE 平减指数(月比)	0.1%	0.2%
		5 月核心 PCE 平减指数(年比)	2.6%	2.8%
		6 月密歇根大学消费者信心指数(终值)		65.6
		Nike(NKE)业绩		
	香港	吉利汽车(175)业绩		

上述凯基分析员为证监会持牌人，隶属凯基证券亚洲有限公司从事相关受规管活动，其及 / 或其有联系者并无拥有上述有关建议股份，发行人及 / 或新上市申请人之财务权益。

免责声明 部份凯基证券亚洲有限公司股票研究报告及盈利预测可透过 www.kgi.com.hk 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附属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之附属人。凯基集团成员公司、其附属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。