



大市主要指标

	6月24日	6月21日	6月20日
大市成交(百万元)	96,500	129,100	103,600
上升股份	533	536	562
下跌股份	1,099	1,049	1,047
恒生指数	18,028	18,029	18,335
变动	-1	-307	-95

恒生指数技术指标

10 天平均线	18,084
50 天平均线	18,082
250 天平均线	17,567
14 天 RSI	45.78
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	6,437
50 天平均线	6,410
250 天平均线	6,057
14 天 RSI	47.88
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了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。三中全会会有机会会有进一步消息。

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。

中国电力(2380)

目标价:4.3

止蚀价:3.6

最近主席习近平召开企业与专家学者座谈会，提及深化电力体制改革，反映出高层对电改的高度重视，市场普遍预期今年 7 月的三中全会，将为电力体制改革带来更多细节或启示。新能源概念可多加留意，当中包括中国电力。于 2023 年底，集团的合并装机容量总额为 4.5 万兆瓦，其中清洁能源合并装机容量为 3.3 万兆瓦，占合并装机容量总额的 75.39%。今年 5 月份中国电力的合并总售电量为 1144.9 万兆瓦时，同比增加 28.11%；首五个月总售电量为 5244.5 万兆瓦时，同比增加 32.7%。当中，水力、风力、光伏发电分别按年增 85.2%、52.6%、92.8%。

大市点评

本周市场主要关注将于周五公布的 PCE 通胀数据，该数据是联储局首选的通胀指标。数据预计将显示 5 月通胀略有降温，但仍远高于联储局 2% 的年度目标。同时，彭博社(Bloomberg)的一项调查显示，多达 52% 的受访者认为标普估值过高。此外，49% 的受访者表示，他们预计指数下一次 10% 的回调将在 2024 年内开始。

港股通周一净流出 21.19 亿港元，其中，建设银行(939)流入最多，达 5.15 亿港元；其次是工商银行(1398)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 15.9 亿港元；其次是美团(3690)。

每日焦点

中国电力(2380): 三中全会有望出台更多政策

- 近年来，部分新能源占比高的省份以“保障性消纳+市场化交易”结合的方式消纳新能源。交易量的稳步增长有助推广新能源参与电力市场，利好该行业。最近主席习近平召开企业与专家学者座谈会，提及深化电力体制改革，反映出高层对电改的高度重视，市场普遍预期今年7月的三中全会，将为电力体制改革带来更多细节或启示。新能源概念可多加留意，当中包括中国电力。于2023年底，集团的合并装机容量总额为45,018.8兆瓦，其中清洁能源合并装机容量为33,938.8兆瓦，占合并装机容量总额的75.39%。
- 今年5月份中国电力的合并总售电量为1144.922万兆瓦时，同比增加28.11%；首五个月总售电量为5244.5473万兆瓦时，同比增加32.7%，当中，水力、风力、光伏发电分别按年增85.2%、52.6%、92.8%。另外，中国电力亦可同时受惠煤价上涨有限，回顾2023年集团火电板块成功实现扭亏为盈，利润录得同比大幅增长约27.1亿元人民币。在多个因素支持下，电力股仍有上升空间。

收市价(港元)	3.95
2024 预期市盈率(倍)	9.39
2024 预期股息率(%)	5.17
52 周高(港元)	4.01
52 周低(港元)	2.67
14 天 RSI	64.33

分析员: 谭美琪

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)	648.15	557.66	836.52
占额度(%)	20.3	14.8	99.6

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	668,365,900	625,331,309	1,293,697,209
腾讯控股	700	454,747,380	742,462,786	1,197,210,166
盈富基金	2800	4,850,075	1,003,008,915	1,007,858,990
工商银行	1398	625,491,450	265,009,280	890,500,730
建设银行	939	512,495,760	253,493,270	765,989,030
中芯国际	981	345,189,300	343,171,554	688,360,854
中国移动	941	209,073,250	470,140,175	679,213,425
美团 - W	3690	152,886,400	411,220,116	564,106,516
快手 - W	1024	119,402,325	272,233,658	391,635,983
中国石油化工股份	386	273,759,740	87,106,440	360,866,180

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)
中国海洋石油	883	437,891,400	679,574,900	1,117,466,300
腾讯控股	700	542,243,300	449,782,252	992,025,552
工商银行	1398	479,102,340	414,834,020	893,936,360
美团 - W	3690	300,936,160	435,425,708	736,361,868
盈富基金	2800	911,750	592,737,810	593,649,560
中国移动	941	316,812,650	164,736,225	481,548,875
中芯国际	981	217,654,290	263,173,140	480,827,430
建设银行	939	367,359,670	111,002,200	478,361,870
小米集团 - W	1810	257,758,440	106,519,019	364,277,459
快手 - W	1024	127,575,200	214,067,091	341,642,291

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)
盈富基金	2800	0.00%	18.40	72.16
腾讯控股	700	-0.26%	380.40	48.77
美团 - W	3690	-0.69%	115.40	29.69
工商银行	1398	0.89%	4.56	24.89
阿里巴巴 - S W	9988	0.07%	72.05	23.01
建设银行	939	1.23%	5.78	22.58
中国海洋石油	883	-0.88%	22.55	22.25
快手 - W	1024	-4.05%	47.35	17.83
南方恒生科技	3033	-0.50%	3.62	16.61
恒生中国企业	2828	-0.03%	65.88	16.17

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
工商银行	01398.HK	7.89 亿	24.89 亿	31.69%
腾讯控股	00700.HK	6.83 亿	48.77 亿	14.00%
建设银行	00939.HK	5.31 亿	22.58 亿	23.53%
盈富基金	02800.HK	4.98 亿	72.16 亿	6.90%
X L 二南方恒科	07226.HK	4.70 亿	7.71 亿	61.02%
美团 - W	03690.HK	4.43 亿	29.69 亿	14.92%
中国银行	03988.HK	4.41 亿	10.24 亿	43.12%
南方恒生科技	03033.HK	3.55 亿	16.61 亿	21.41%
中国海洋石油	00883.HK	2.90 亿	22.25 亿	13.05%
比亚迪股份	01211.HK	2.88 亿	11.08 亿	25.97%

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联属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之联属人。凯基集团成员公司、其联属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。