

大市主要指标

	6月25日	6月24日	6月21日
大市成交(百万元)	93,700	96,500	129,100
上升股份	821	533	536
下跌股份	787	1,099	1,049
恒生指数	18,073	18,028	18,029
变动	+45	-1	-307

恒生指数技术指标

10天平均线	18,074
50天平均线	18,102
250天平均线	17,560
14天RSI	46.20
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	6,439
50天平均线	6,419
250天平均线	6,056
14天RSI	38.43
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

联储局的鲍曼警告说，通胀有上行风险，现不是降息的时候。美国联储局理事鲍曼表示，她认为通胀前景存在许多上行风险，并重申有必要在一段时间内将借贷成本维持在高位。她表示考虑到经济前景存在的风险和不确定性，将在考虑未来政策立场变化时保持谨慎。她预计今年不会降息。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。

港股通周二净流入3.23亿元，其中，建设银行(939)流入最多，达3.88亿港元；其次是工商银行(1398)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为5.82亿港元；其次是中国海洋石油(883)。

每日焦點

华能国际电力(902): 煤炭价格的上升空间有限

- 市场统计数据年内高温普遍发生于 7-8 月份，内地多个地区早前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。根据历史数据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。
- 5 月份全社会用电量数据显示，5 月全社会用电量 7,751 亿千瓦时，按年增长 7.2%。
- 回顾华能首季净利润 45.96 亿元人民币，按年升 104%，高于市场预期，强劲表现主要由于煤电业务明显改善，受惠煤价下跌。
- 最近内地煤炭价格的上升空间有限，对集团火电分部有利。该股利好因素持续，可继续持有。

华能国际电力(902): 摘要	
收市价(港元)	5.77
2024 预期市盈率(倍)	6.86
2024 预期股息率(%)	6.43
52 周高(港元)	5.83
52 周低(港元)	3.22
14 天 RSI	63.45

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)	603.86	527.93	816.07
占额度(%)	20.4	15.0	97.2

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	344,653,750	821,787,020	1,166,440,770
腾讯控股	700	541,195,620	438,799,940	979,995,560
工商银行	1398	510,591,320	131,611,180	642,202,500
中芯国际	981	304,364,590	311,594,040	615,958,630
中国移动	941	201,806,700	345,301,675	547,108,375
建设银行	939	460,232,160	72,220,490	532,452,650
美团 - W	3690	281,094,620	226,250,671	507,345,291
中国神华	1088	167,890,300	330,829,750	498,720,050
华虹半导体	1347	145,626,350	192,948,350	338,574,700
京基金融国际	1468	143,915,620	150,037,120	293,952,740

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	306,478,740	365,312,444	671,791,184
盈富基金	2800	2,981,510	585,271,100	588,252,610
美团 - W	3690	288,191,980	171,894,056	460,086,036
中国移动	941	269,713,000	157,831,475	427,544,475
中芯国际	981	137,543,920	289,546,694	427,090,614
中国海洋石油	883	202,070,400	199,977,303	402,047,703
工商银行	1398	151,847,440	237,624,430	389,471,870
快手 - W	1024	96,640,225	179,049,108	275,689,333
哔哩哔哩 - W	9626	84,829,990	190,231,662	275,061,652
小米集团 - W	1810	133,104,956	134,790,352	267,895,308

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	0.42%	382.00	48.87
盈富基金	2800	0.16%	18.43	46.29
美团 - W	3690	1.21%	116.80	28.85
比亚迪股份	1211	0.84%	239.60	24.92
恒生中国企业	2828	0.21%	66.02	21.28
阿里巴巴 - S W	9988	0.83%	72.65	19.93
建设银行	939	0.35%	5.80	18.21
中国海洋石油	883	0.67%	22.70	17.66
友邦保险	1299	-0.81%	55.00	17.15
工商银行	1398	0.44%	4.58	17.04

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
盈富基金	02800.HK	12.70 亿	46.29 亿	27.43%
腾讯控股	00700.HK	9.62 亿	48.87 亿	19.68%
南方恒生科技	03033.HK	7.46 亿	16.60 亿	44.91%
比亚迪股份	01211.HK	5.63 亿	24.92 亿	22.58%
工商银行	01398.HK	5.39 亿	17.04 亿	31.66%
美团 - W	03690.HK	5.13 亿	28.85 亿	17.79%
中国平安	02318.HK	4.07 亿	13.43 亿	30.28%
建设银行	00939.HK	3.85 亿	18.21 亿	21.16%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.83 亿	19.93 亿	19.24%
X L 二南方恒科	07226.HK	3.38 亿	6.16 亿	54.84%

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。