

大市主要指标

	6月27日	6月26日	6月25日
大市成交(百万元)	104,200	95,200	93,700
上升股份	407	807	821
下跌股份	1,196	775	787
恒生指数	17,716	18,090	18,073
变动	-373	+17	+45

恒生指数技术指标

10天平均线	18,049
50天平均线	18,152
250天平均线	17,545
14天RSI	39.47
第一阻力位	18,000
第一支持位	17,600

国企指数技术指标

10天平均线	6,441
50天平均线	6,441
250天平均线	6,053
14天RSI	41.68
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

个股点评

建设银行(939)

目标价:6.3

止蚀价:5.4

数据显示，内银 PPOp 跌幅放缓(2024 年第 1 季-4.9% v.s. 2023 年下半年-5.3%)。资产质量方面，内地银行不良贷款率均较 2022 年底下降。建行 2024 年第一季营收人民币 1952.8 亿元，年减 2.8%，净利息收入 1497.3 亿元，年减 2%，优于预期，净息差 1.57%，优于预期 1.52%。建行 2024 年第一季不良贷款率 1.36%，较去年末下降 0.01 个百分点。公司财务状况稳定，未来将配发中期股息，股息率逾 7%，有一定的防御性。

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

国家统计局公布了首五个月的工业企业利润数据，收入增长虽然较前值加快 0.3 个百分点至 2.9%，但利润总额则出现增速回落的情况，较前值下跌 0.9 个百分点至 3.4%。而工业大类计，有 32 个行业利润录得同比增长，较前月数据多 1 个行业录得利润增长。国有企业方面利润增长跌幅较前值收窄 0.4 个百分点至跌 2.4%，而私营企业则继续扩大利润增长 0.8 个百分点至 7.6%，目前工业企业效益仍需进一步巩固并强化。

港股通周四净流入 36.59 亿港元，其中，中国移动(941)流入最多，达 8.3 亿港元；其次是工商银行(1398)。腾讯(700)则录得最多净流出，为 4.7 亿港元；其次是李宁(2331)。

每日焦点

网易(9999): 燕云十六声令市场期待

- 回顾网易首季业绩，净收入为 269 亿元人民币，同比增加 7.2%，与预期相若。当中，游戏及相关增值服务净收入为 215 亿元，同比增加 7.0%，与预期相若。非公认会计准则下归属于公司股东的净利润为 85 亿元，与预期相若。
- 网易股价年初至今表现落后大市，主因新游射鵰评价欠佳。
- 不过该股现时有多个正面因素。网易市盈率相对同业低，2024 年预测市盈率约 13.5 倍（接近过去 5 年的最低水平）。另外，网易早前与暴雪更新合作协议，《魔兽世界》等游戏在今年夏季起重返中国市场，市场期待网易在国际游戏方面的收入增长空间。最后，7 月 26 日将正式推出燕云十六声，令市场期待。

网易(9999): 摘要	
收市价(港元)	150.3
2024 预期市盈率(倍)	13.44
2024 预期股息率(%)	1.63
52 周高(港元)	185.7
52 周低(港元)	116.1
14 天 RSI	56.78

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)	554.68	474.63	783.99
占额度(%)	20.8	13.2	93.3

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)
小米集团 - W	1810	830,599,480	634,655,395	1,465,254,875
腾讯控股	700	432,089,840	1,014,138,071	1,446,227,911
中国海洋石油	883	572,782,850	688,295,250	1,261,078,100
中国移动	941	948,914,325	232,175,886	1,181,090,211
中国神华	1088	336,972,175	432,275,100	769,247,275
建设银行	939	427,647,590	296,225,230	723,872,820
工商银行	1398	501,284,470	172,101,930	673,386,400
招商银行	3968	545,304,875	24,083,800	569,388,675
中芯国际	981	203,732,600	249,327,730	453,060,330
美团 - W	3690	154,482,970	291,190,342	445,673,312

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	720,192,700	611,491,526	1,331,684,226
小米集团 - W	1810	528,104,764	351,325,109	879,429,873
中国海洋石油	883	335,286,900	395,011,872	730,298,772
中国移动	941	352,697,050	234,534,650	587,231,700
美团 - W	3690	326,606,270	237,642,561	564,248,831
中国神华	1088	213,005,525	85,339,325	298,344,850
李宁	2331	18,609,160	277,265,700	295,874,860
工商银行	1398	252,945,730	41,546,760	294,492,490
建设银行	939	232,459,610	58,307,930	290,767,540
ASMPT	522	257,575,290	14,181,610	271,756,900

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	-1.99%	374.40	65.79
小米集团 - W	1810	-7.18%	16.54	41.09
盈富基金	2800	-1.84%	18.13	36.14
恒生中国企业	2828	-2.21%	64.20	31.77
美团 - W	3690	-2.82%	113.70	31.40
阿里巴巴 - S W	9988	-1.78%	71.55	26.99
友邦保险	1299	-2.20%	53.25	24.74
中国移动	941	0.60%	75.00	21.64
中国海洋石油	883	-3.55%	21.75	20.45
建设银行	939	-1.21%	5.72	19.38

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
恒生中国企业	02828.HK	8.60 亿	19.39 亿	44.34%
盈富基金	02800.HK	4.56 亿	23.31 亿	19.55%
X L 二南方恒科	07226.HK	4.45 亿	5.82 亿	76.47%
小米集团 - W	01810.HK	3.08 亿	24.13 亿	12.76%
F L 二南方恒指	07200.HK	2.86 亿	3.51 亿	81.63%
腾讯控股	00700.HK	2.81 亿	24.27 亿	11.57%
工商银行	01398.HK	2.27 亿	7.67 亿	29.64%
中国平安	02318.HK	2.13 亿	8.09 亿	26.33%
建设银行	00939.HK	2.01 亿	9.68 亿	20.75%
友邦保险	01299.HK	1.64 亿	11.48 亿	14.30%

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。