

大市主要指标

	7月2日	6月27日	6月27日
大市成交(百万元)	118,400	98,900	104,200
上升股份	702	890	407
下跌股份	910	709	1,196
恒生指数	17,769	17,718	17,716
变动	+51	+2	-373

恒生指数技术指标

10 天平均线	18,010
50 天平均线	18,211
250 天平均线	17,534
14 天 RSI	41.00
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	6,437
50 天平均线	6,465
250 天平均线	6,053
14 天 RSI	45.17
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

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

鲍威尔对通胀的进展表示满意，但他表示，在有足够信心开始降息之前，他希望看到更多的进展。他在葡萄牙举行的一个央行论坛上说：「在我们开始减少或放松政策之前，我们希望对通胀率持续下降到 2% 更有信心。」联储局将公布 6 月会议纪要，而周五将公布非农就业数据。另外，5 月的职缺和劳动力流动调查显示，职缺为 814 万，高于 4 月的 792 万，也高于经济学家预测的 795 万。

港股通周二净流入 59.52 亿元，其中，建设银行(939)流入最多，达 17.1 亿港元；其次是工商银行(1398)。腾讯控股(700)则录得最多净流出，为 4.69 亿港元；其次是华晨中国(1114)。

每日焦点

龙源电力(916): 新能源概念可多加留意

- 截至 2024 年一季度，集团控股装机容量为 36.2GW，其中风电 27.7GW。2023 年，集团新增资源储备 54 GW (风电 24.65 GW、光伏 23.95 GW，抽蓄及储能 5.4 GW)，均位于资源较好地区。
- 龙源电力近日公布，获母公司国家能源集团注入部分新能源资产，预计新能源装机规模约 400 万千瓦。根据国家能源集团与龙源电力多年前签订的《避免同业竞争协议》，国家能源集团承诺将存续风力发电业务注入龙源电力。龙源电力现时正执行相关注资计划，市场预计将于 2025 年 1 月完成。
- 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，当中包括龙源电力。

龙源电力(916): 摘要	
收市价(港元)	7.49
2024 预期市盈率(倍)	7.37
2024 预期股息率(%)	3.64
52 周高(港元)	8.36
52 周低(港元)	4.37
14 天 RSI	56.7

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)	582.85	527.40	758.53
占额度(%)	20.6	14.6	90.3

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)
腾讯控股	700	800,773,060	1,254,402,060	2,055,175,120
建设银行	939	1,257,733,800	233,035,800	1,490,769,600
中国海洋石油	883	673,171,000	641,992,602	1,315,163,602
中国移动	941	474,540,550	557,812,075	1,032,352,625
工商银行	1398	678,241,700	169,112,070	847,353,770
盈富基金	2800	729,371,830	37,418,585	766,790,415
中国神华	1088	260,212,325	170,513,050	430,725,375
中国电信	728	132,998,620	259,046,120	392,044,740
龙源电力	916	239,172,730	137,353,320	376,526,050
美团 - W	3690	158,012,630	184,801,666	342,814,296

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	754,071,520	769,868,940	1,523,940,460
中国海洋石油	883	800,981,750	336,431,920	1,137,413,670
建设银行	939	822,155,460	139,960,510	962,115,970
中国移动	941	444,756,700	183,516,685	628,273,385
工商银行	1398	520,020,040	33,871,260	553,891,300
中国石油股份	857	316,176,100	34,238,760	350,414,860
华晨中国	1114	71,633,120	232,908,560	304,541,680
中国神华	1088	232,915,025	65,080,350	297,995,375
美团 - W	3690	125,638,060	150,725,050	276,363,110
理想汽车 - W	2015	174,010,665	81,068,715	255,079,380

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	-0.86%	369.20	100.65
盈富基金	2800	0.39%	18.19	67.21
建设银行	939	1.56%	5.86	40.49
阿里巴巴 - S W	9988	-0.07%	70.45	30.61
美团 - W	3690	0.99%	112.20	30.61
工商银行	1398	2.37%	4.75	26.86
恒生中国企业	2828	0.66%	64.58	26.04
中国海洋石油	883	4.46%	23.40	22.95
友邦保险	1299	-1.04%	52.45	21.57
南方恒生科技	3033	-0.74%	3.47	21.33

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	22.55 亿	67.21 亿	33.55%
腾讯控股	00700.HK	11.72 亿	100.65 亿	11.65%
建设银行	00939.HK	7.70 亿	40.49 亿	19.03%
南方恒生科技	03033.HK	6.31 亿	21.33 亿	29.57%
中国石油股份	00857.HK	5.72 亿	17.24 亿	33.18%
中国平安	02318.HK	5.45 亿	17.62 亿	30.91%
工商银行	01398.HK	5.22 亿	26.86 亿	19.41%
美团 - W	03690.HK	4.43 亿	30.61 亿	14.47%
招商银行	03968.HK	3.53 亿	10.83 亿	32.62%
中国海洋石油	00883.HK	3.19 亿	22.95 亿	13.91%

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	美国	6月标普全球制造业 PMI(终值)	51.7	51.7
		6月ISM 制造业	49.2	48.7
	欧元区	6月HCOB 制造业 PMI(终值)	45.6	45.6
	中国	6月财新制造业 PMI	51.5	51.7
	香港	港股通休市 休市一天(香港特别行政区成立纪念日)		
周二	美国	5月JOLTs 职位空缺		8,059k
	欧元区	6月CPI(年比)	2.5%	2.6%
		6月CPI(月比)	0.3%	0.2%
周三	美国	首次申请失业救济金人数 (截至6月29日)		233k
		持续申请失业救济金人数 (截至6月22日)		1,839k
		6月ADP 就业变动	163k	152k
		5月贸易平衡	-\$72.2b	\$74.6b
		6月标普全球服务业 PMI(终值)		55.1
	欧元区	6月HCOB 服务业 PMI(终值)	52.6	52.6
	中国	6月财新服务业 PMI		54.0
周四	美国	FOMC 会议纪录(6月12日)(香港时间7月4日凌晨公布)		
		休市一天(国庆节)		
周五	美国	6月非农业就业人数变动	188k	272k
		6月失业率	4.0%	4.0%
		6月时薪(月比)	0.3%	0.4%

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。