

大市主要指标

| | 7月4日 | 7月3日 | 7月2日 |
|-----------|--------|---------|---------|
| 大市成交(百万元) | 90,800 | 113,600 | 118,400 |
| 上升股份 | 681 | 955 | 702 |
| 下跌股份 | 894 | 617 | 910 |
| 恒生指数 | 18,028 | 17,979 | 17,769 |
| 变动 | +50 | +209 | +51 |

恒生指数技术指标

| | |
|---------|--------|
| 10天平均线 | 17,977 |
| 50天平均线 | 18,279 |
| 250天平均线 | 17,526 |
| 14天RSI | 47.97 |
| 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 | 6,434 |
| 50天平均线 | 6,493 |
| 250天平均线 | 6,053 |
| 14天RSI | 51.25 |
| 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。

携程集团(9961)

目标价:460

止蚀价:343

携程首季收入及盈利均胜预期。携程国内酒店和机票预订同比均增长超过 20%；出境酒店和机票预订同比增长超 100%；来自公司全球 OTA 平台 Trip.com 的总收入同比增长约 80%。管理层对夏季假期及以后的旅游势头保持信心，预计出境旅游部门将实现显著增长，这一增长将由航班容量的持续恢复以及签证积压问题的解决所驱动。关于全球营销，预计 Trip.com、Skyscanner 及其他海外品牌也将保持强劲增长。集团亦积极把握入境游的机会，入境旅游对 Trip.com 的贡献从十几个百分点提高到了总收入的 20% 以上。

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

欧洲央行行长拉加德表示，在进一步降低利率之前，欧洲央行需要进一步确保通胀回到 2% 的目标水平。拉加德周四说，虽然欧元区的反通胀仍在继续，但官员必须保持警惕。她说，一个特别的焦点是服务价格的上涨，这是由薪资上涨所推动的。

港股通周四净流入 9.45 亿元，其中，工商银行(1398)流入最多，达 7.37 亿港元；其次是建设银行(939)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 10.6 亿港元；其次是美团(3690)。

每日焦点

携程集团(9961): 暑假期间·旅游概念股可看高一线

- 携程首季收入及盈利均胜预期。携程国内酒店和机票预订同比均增长超过 20%；出境酒店和机票预订同比增长超 100%；来自公司全球 OTA 平台 Trip.com 的总收入同比增长约 80%。
- 管理层对夏季假期及以后的旅游势头保持信心，预计出境旅游部门将实现显著增长，这一增长将由航班容量的持续恢复以及签证积压问题的解决所驱动。
- 关于全球营销，预计 Trip.com、Skyscanner 及其他海外品牌也将保持强劲增长。集团亦积极把握入境游的机会，入境旅游对 Trip.com 的贡献从十几个百分点提高到了总收入的 20%以上。

携程集团(9961): 摘要

| | |
|---------------|-------|
| 收市价(港元) | 395.6 |
| 2024 预期市盈率(倍) | 16.87 |
| 2024 预期股息率(%) | 0.00 |
| 52 周高(港元) | 452.2 |
| 52 周低(港元) | 251.4 |
| 14 天 RSI | 53.0 |

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) | 478.35 | 450.55 | 807.04 |
| 占额度(%) | 18.5 | 13.9 | 961 |

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) |
|----------|------|-------------|---------------|---------------|
| 盈富基金 | 2800 | 16,575,410 | 1,075,213,935 | 1,091,789,345 |
| 建设银行 | 939 | 810,082,040 | 276,276,110 | 1,086,358,150 |
| 腾讯控股 | 700 | 523,677,320 | 445,578,520 | 969,255,840 |
| 工商银行 | 1398 | 645,377,500 | 220,658,590 | 866,036,090 |
| 中国海洋石油 | 883 | 354,849,300 | 509,510,007 | 864,359,307 |
| 美团 - W | 3690 | 198,614,180 | 585,230,292 | 783,844,472 |
| 中国移动 | 941 | 251,018,200 | 355,990,975 | 607,009,175 |
| 理想汽车 - W | 2015 | 362,401,650 | 145,509,015 | 507,910,665 |
| 商汤 - W | 20 | 233,200,760 | 153,211,260 | 386,412,020 |
| 快手 - W | 1024 | 165,056,255 | 217,225,705 | 382,281,960 |

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) |
|----------|------|-------------|-------------|-------------|
| 中国移动 | 941 | 324,539,225 | 546,034,875 | 870,574,100 |
| 中国海洋石油 | 883 | 386,564,150 | 433,825,925 | 820,390,075 |
| 工商银行 | 1398 | 555,112,570 | 241,995,540 | 797,108,110 |
| 腾讯控股 | 700 | 261,586,580 | 445,995,000 | 707,581,580 |
| 美团 - W | 3690 | 281,787,740 | 382,465,591 | 664,253,331 |
| 快手 - W | 1024 | 138,937,835 | 272,879,540 | 411,817,375 |
| 中国石油化工股份 | 386 | 366,745,720 | 44,826,960 | 411,572,680 |
| 建设银行 | 939 | 170,106,010 | 237,792,660 | 407,898,670 |
| 中国石油股份 | 857 | 163,416,780 | 146,943,840 | 310,360,620 |
| 理想汽车 - W | 2015 | 127,863,995 | 138,243,311 | 266,107,306 |

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 | 0.79% | 382.40 | 59.03 |
| 美团 - W | 3690 | 2.22% | 119.70 | 42.99 |
| 建设银行 | 939 | 3.32% | 5.54 | 42.78 |
| 盈富基金 | 2800 | 0.60% | 18.51 | 37.88 |
| 工商银行 | 1398 | 2.11% | 4.83 | 25.80 |
| 阿里巴巴 - S W | 9988 | 1.32% | 73.15 | 22.35 |
| 恒生中国企业 | 2828 | 0.58% | 66.02 | 19.76 |
| 中国移动 | 941 | -0.64% | 77.80 | 16.11 |
| 快手 - W | 1024 | -4.58% | 44.80 | 15.81 |
| 理想汽车 - W | 2015 | 3.92% | 80.80 | 15.34 |

十大沽空股份

| 股份 | 代号 | 沽空金额 | 成交金额 | 沽空比率 |
|----------|----------|---------|---------|--------|
| 腾讯控股 | 00700.HK | 10.12 亿 | 59.03 亿 | 17.14% |
| 建设银行 | 00939.HK | 8.25 亿 | 42.78 亿 | 19.29% |
| 美团 - W | 03690.HK | 6.61 亿 | 42.99 亿 | 15.39% |
| 工商银行 | 01398.HK | 4.78 亿 | 25.80 亿 | 18.54% |
| 盈富基金 | 02800.HK | 4.63 亿 | 37.88 亿 | 12.21% |
| 理想汽车 - W | 02015.HK | 4.21 亿 | 15.34 亿 | 27.42% |
| 中国银行 | 03988.HK | 3.11 亿 | 10.28 亿 | 30.26% |
| 比亚迪股份 | 01211.HK | 3.09 亿 | 9.22 亿 | 33.57% |
| 中国石油股份 | 00857.HK | 2.88 亿 | 10.12 亿 | 28.47% |
| 中国平安 | 02318.HK | 2.55 亿 | 11.92 亿 | 21.43% |

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。