

大市主要指标

	7月8日	7月5日	7月4日
大市成交(百万元)	89,300	90,300	90,800
上升股份	436	599	681
下跌股份	1,158	975	894
恒生指数	17,524	17,800	18,028
变动	-276	-229	+50

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,873
50 天平均线	18,319
250 天平均线	17,515
14 天 RSI	44.42
第一阻力位	17,800
第一支持位	17,400

国企指数技术指标

10 天平均线	6,401
50 天平均线	6,510
250 天平均线	6,052
14 天 RSI	40.79
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

个股点评
中移动(941)
目标价:82
止蚀价:73

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。另外，集团数字化转型收入占比不断提升，收入增长「第二曲线」价值贡献进一步凸显。管理层预计资本支出强度将在未来 2 至 3 年内下降，这有助自由现金流保持强劲。

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。

SPDR 黄金 ETF (2840)
目标价:1800
止蚀价:-

美国 6 月份的非农就业人数增加了 20.6 万，虽然高于市场预期，但亦较前值有所回落。同时 5 月非农就业数据从之前报告的 27.2 万大幅下调至 21.8 万。而失业率方面，则较市场预期及前值有所上升至 4.1%。本次的就业数据整体呈向降温的方向发展，增强了美联储在未来几个月启动降息的可能性。黄金不能提供收益，无风险利率也就成为持有黄金的机会成本，金价和实质利率呈负相关。欧元区已率先开始减息，我们预期美国也将在今年转向，若国债孳息率回落或将支持金价。同时，环球风险事件不断，美国的财政状况引起关注，黄金也有望提供避险功能，另外，环球各国央行增持黄金进一步支持需求。

大市点评

联储局主席鲍威尔于周二及周三出席国会听证会，预计他的大部分证词将集中在货币政策上。鲍威尔上周曾暗示，尽管联储局在降低通胀方面取得了一些进展，但政策制定者仍没有足够的信心开始降息。同时，上周弱于预期的就业数据增加了就业市场正在降温的希望，给联储局更多动力开始降息。但通胀仍是央行降息的关键考虑。

港股通周一净流入 21.75 亿元，其中，中国移动(941)流入最多，达 2.03 亿港元；其次是建设银行(939)。汇丰控股(5)则录得最多净流出，为 2.25 亿港元；其次是香港交易所(388)。

每日焦点

SPDR 黄金 ETF (2840): 受惠美联储降息可能性增

- 美国6月份的非农就业人数增加了20.6万，虽然高于市场预期，但亦较前值有所回落。同时5月非农就业数据从之前报告的27.2万大幅下调至21.8万。而失业率方面，则较市场预期及前值有所上升至4.1%。薪资涨幅方面，按年升3.9%；按月升0.3%，均合乎市场预期及较前值有所回落。本次的就业数据整体呈向降温的方向发展，增强了美联储在未来几个月启动降息的可能性。
- 黄金不能提供收益，无风险利率也就成为持有黄金的机会成本，金价和实质利率呈负相关，过去当利率上升时，金价下跌。欧元区已率先开始减息，我们预期美国也将在今年转向，若国债孳息率回落或将支持金价。同时，环球风险事件不断，美国的财政状况引起关注，黄金也有望提供避险功能，另外，环球各国央行增持黄金进一步支持需求。
- 投资者看好金价可考虑透过黄金ETF部署，当中，包括SPDR金ETF，该ETF跟随伦敦金银市场协会(LBMA)黄金价格变动，优势包括「以实金作抵押」以及「具流动性」。该ETF走势上与金价走势同步，可助投资者灵活部署。

收市价(港元)	1719
2024 预期市盈率(倍)	-
2024 预期股息率(%)	-
52 周高(港元)	1770
52 周低(港元)	1318
14 天 RSI	60.48

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)	567.51	492.61	797.99
占额度(%)	21.0	15.8	95.0

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	414,055,580	444,141,180	858,196,760
中国海洋石油	883	283,462,650	487,532,650	770,995,300
中国移动	941	283,965,950	294,422,313	578,388,263
工商银行	1398	274,214,470	262,769,960	536,984,430
建设银行	939	316,803,450	149,623,710	466,427,160
美团 - W	3690	127,618,570	314,633,839	442,252,409
中远海控	1919	315,954,030	97,992,465	413,946,495
商汤 - W	20	186,487,620	182,589,760	369,077,380
汇丰控股	5	68,382,880	293,577,660	361,960,540
京基金融国际	1468	154,729,760	150,145,390	304,875,150

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	330,805,640	292,969,535	623,775,175
中国移动	941	292,183,475	78,660,275	370,843,750
中国海洋石油	883	229,833,500	101,619,813	331,453,313
中远海控	1919	98,397,580	170,653,340	269,050,920
香港交易所	388	20,627,780	237,986,180	258,613,960
美团 - W	3690	124,322,850	95,944,000	220,266,850
工商银行	1398	161,768,240	40,526,810	202,295,050
龙源电力	916	87,075,180	114,873,230	201,948,410
商汤 - W	20	95,971,760	93,751,860	189,723,620
时代电气	3898	89,905,000	61,752,045	151,657,045

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	-0.32%	378.60	44.04
盈富基金	2800	-0.99%	18.08	35.49
阿里巴巴 - S W	9988	-1.51%	71.80	29.51
恒生中国企业	2828	-0.83%	64.62	29.44
友邦保险	1299	-1.55%	50.95	20.64
美团 - W	3690	-1.76%	117.00	20.45
汇丰控股	5	-1.03%	67.10	20.37
香港交易所	388	-2.04%	239.80	19.07
中国平安	2318	-2.36%	35.25	18.08
建设银行	939	0.19%	5.37	17.69

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	10.10 亿	44.04 亿	22.94%
盈富基金	02800.HK	9.01 亿	35.49 亿	25.38%
建设银行	00939.HK	5.43 亿	17.69 亿	30.70%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.38 亿	29.51 亿	18.22%
美团 - W	03690.HK	5.19 亿	20.45 亿	25.41%
农夫山泉	09633.HK	4.92 亿	9.52 亿	51.61%
比亚迪股份	01211.HK	4.08 亿	11.30 亿	36.12%
中国平安	02318.HK	3.92 亿	18.08 亿	21.68%
汇丰控股	00005.HK	3.64 亿	20.37 亿	17.89%
香港交易所	00388.HK	3.19 亿	19.07 亿	16.72%

资料来源: AASocks

本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周三	中国	6月PPI(年比)	-0.8%	-1.4%
		6月CPI(年比)	0.4%	0.3%
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至7月6日)		238k
		持续申请失业救济金人数(截至6月29日)		1,858k
		6月CPI(月比)	0.1%	0.0%
		6月CPI(年比)	3.1%	3.3%
		6月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.2%	0.2%
		6月CPI(不含食品及能源)(年比)	3.4%	3.4%
周五	美国	7月密歇根大学消费者信心指数	67.0	68.2
		6月PPI(月比)	0.1%	-0.2%
		Citigroup(C)、JP Morgan(JPM)业绩		
	中国	6月出口(年比)	8.0%	7.6%
		6月进口(年比)	2.9%	1.8%
		6月贸易平衡(美元)	\$83.70b	\$82.62b

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。