

**大市主要指标**

	7月10日	7月9日	7月8日
大市成交(百万元)	102,300	94,300	89,300
上升股份	605	828	436
下跌股份	930	752	1,158
恒生指数	17,472	17,523	17,524
变动	-52	-1	-276

**恒生指数技术指标**

10天平均线	17,762
50天平均线	18,329
250天平均线	17,502
14天RSI	36.62
第一阻力位	17,600
第一支持位	17,200

**国企指数技术指标**

10天平均线	6,363
50天平均线	6,516
250天平均线	6,050
14天RSI	39.10
第一阻力位	6,500
第一支持位	6,000

**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。

**紫金矿业(2899)**
**目标价:20**
**止蚀价:16**

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。投资者看好金价可考虑黄金矿业股。紫金近日发盈喜，公司预计2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约145.5-154.5亿元人民币，同比增加约41%-50%。主要原因是期内价量齐升。主要矿产品销售价格仍有上行空间，股价回调可为投资者提供买入机会。

**大市点评**

联储局主席鲍威尔周三表示，在他们对通胀回到央行2%的目标有更大的信心之前，他们不会降息。鲍威尔将在「必要的时候」做出利率决定，反驳了9月降息可能被视为秋季总统大选前的政治行为的说法。鲍威尔说最近的数据令人鼓舞。他强调，就业市场的风险现在与高通胀的风险处于同等地位，联储局打算同时实现其价格稳定和充分就业的目标。

港股通周三净流入8.65亿元，其中，中国移动(941)流入最多，达2.11亿港元；其次是建设银行(939)。中国海洋石油(883)则录得最多净流出，为3.19亿港元；其次是中国神华(1088)。

## 每日焦点

### 紫金矿业(2899): 价量齐升

- 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。
- 投资者看好金价可考虑黄金矿业股。
- 紫金近日发盈喜，公司预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约 145.5-154.5 亿元人民币，同比增加约 41%-50%。主要原因是期内价量齐升。公司矿产金产量约 35.4 吨，同比增长 9.6%；矿产铜产量约 51.8 万吨，同比增长 5.3%；矿产银产量约 210.3 吨，同比增长 1.3%。主要矿产品销售价格仍有上行空间，股价回调可为投资者提供买入机会。

收市价(港元)	17.26
2024 预期市盈率(倍)	14.42
2024 预期股息率(%)	2.18
52 周高(港元)	20.10
52 周低(港元)	10.70
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)	574.23	552.65	811.26
占额度(%)	18.8	14.9	96.6

### 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	753,206,400	1,181,062,800	1,934,269,200
中国移动	941	892,207,300	479,083,800	1,371,291,100
腾讯控股	700	547,619,400	543,849,558	1,091,468,958
中国神华	1088	265,471,100	573,793,875	839,264,975
美团 - W	3690	158,592,640	344,859,754	503,452,394
建设银行	939	324,581,200	157,263,970	481,845,170
兖矿能源	1171	153,111,920	198,816,800	351,928,720
中国联通	762	227,722,740	115,233,280	342,956,020
小米集团 - W	1810	179,646,768	149,674,324	329,321,092
紫金矿业	2899	135,698,040	164,551,760	300,249,800

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	291,657,680	377,278,983	668,936,663
中国海洋石油	883	385,066,850	276,287,132	661,353,982
中国神华	1088	325,353,300	256,052,759	581,406,059
中国移动	941	119,017,625	321,031,003	440,048,628
小米集团 - W	1810	197,964,120	237,024,658	434,988,778
美团 - W	3690	189,049,990	160,147,852	349,197,842
兖矿能源	1171	110,383,000	146,874,217	257,257,217
中广核电力	1816	130,311,460	108,878,270	239,189,730
快手 - W	1024	105,753,225	117,902,030	223,655,255
工商银行	1398	68,858,550	147,075,060	215,933,610

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)
盈富基金	2800	-0.17%	18.02	63.60
腾讯控股	700	-0.89%	377.60	59.40
恒生中国企业	2828	-0.16%	64.26	48.93
美团 - W	3690	0.17%	114.90	35.91
百度集团 - S W	9888	10.14%	95.05	31.38
中国海洋石油	883	-3.49%	22.15	26.95
阿里巴巴 - S W	9988	0.83%	73.10	26.46
建设银行	939	0.93%	5.43	21.05
友邦保险	1299	1.07%	52.00	20.51
中国移动	941	-0.85%	75.85	19.15

### 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	18.70 亿	63.60 亿	29.40%
腾讯控股	00700.HK	15.27 亿	59.40 亿	25.72%
南方恒生科技	03033.HK	11.67 亿	17.99 亿	64.86%
美团 - W	03690.HK	8.70 亿	35.91 亿	24.24%
建设银行	00939.HK	8.34 亿	21.05 亿	39.61%
百度集团 - S W	09888.HK	5.70 亿	31.38 亿	18.16%
工商银行	01398.HK	5.52 亿	14.04 亿	39.33%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.35 亿	26.46 亿	20.23%
比亚迪股份	01211.HK	5.34 亿	16.44 亿	32.50%
中国海洋石油	00883.HK	4.25 亿	26.95 亿	15.75%

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](http://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。