

大市主要指标

	7月15日	7月12日	7月11日
大市成交(百万元)	91,100	119,400	100,400
上升股份	512	1,013	1,100
下跌股份	1,028	615	489
恒生指数	18,016	18,293	17,832
变动	-277	+461	+361

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,824
50 天平均线	18,349
250 天平均线	17,491
14 天 RSI	50.70
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	6,382
50 天平均线	6,526
250 天平均线	6,050
14 天 RSI	50.20
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。

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，若国债收益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一对联储局何时可能开始降息不作评论，但主席更加关注劳动力市场。此外，鲍威尔表示，最近的通胀数据增强了联储局抑制通胀的信心，暗示联储局正在向降息迈进。鲍威尔在华盛顿经济俱乐部(Economic Club of Washington D.C.)表示：「实际上，第二季我们确实取得了一些进展。我们现在有了三个更好的读数... 如果你对它们进行平均，那是一个相当不错的速度」。

港股通周一净流入 48.71 亿元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达 11.9 亿港元；其次是恒生中国企业(2828)。中国宏桥集团(1378)则录得最多净流出，为 3.78 亿港元；其次是中国海洋石油(883)。

每日焦点

SPDR 黄金 ETF (2840): 受惠美联储降息可能性增

- 美国 6 月份消费者物价指数(CPI)显示，整体通胀按年升 3.0%，低于上月的 3.3%及预期的 3.1%，按月计整体物价跌 0.1%，是疫情以来首次出现下跌。撇除能源及食品价格后，核心通胀则升 3.3%，低于上月及预期的 3.4%，符合 Fed 所指的「通胀正朝目标迈进」。通胀回落，令市场的减息预期更为乐观，芝商所的 Fed Watch 工具显示 9 月份的减息 25 点子的机会率已升至 >90%，年底前减息两次共 50 点子的机会率也上升至 >50%。
- 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)	1737
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	63.83

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)	520.95	481.33	774.71
占额度(%)	19.4	14.44	92.2

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)
中国移动	941	818,328,650	419,314,175	1,237,642,825
腾讯控股	700	523,470,580	425,928,470	949,399,050
中国海洋石油	883	305,040,950	424,409,350	729,450,300
盈富基金	2800	628,797,685	7,786,885	636,584,570
建设银行	939	297,945,440	274,544,260	572,489,700
金斯瑞生物科技	1548	254,216,960	229,228,880	483,445,840
工商银行	1398	305,570,470	101,827,850	407,398,320
中国神华	1088	174,277,050	191,547,075	365,824,125
中国宏桥	1378	37,271,020	296,849,880	334,120,900
恒生中国企业	2828	320,236,900	3,003,404	323,240,304

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)
中国海洋石油	883	345,400,700	352,706,300	698,107,000
盈富基金	2800	576,819,935	3,963,535	580,783,470
腾讯控股	700	266,062,500	289,805,692	555,868,192
金斯瑞生物科技	1548	159,739,160	249,415,795	409,154,955
中国移动	941	102,378,700	303,716,225	406,094,925
恒生中国企业	2828	292,482,456	520,780	293,003,236
南方恒生科技	3033	261,865,450	5,497,696	267,363,146
美团 - W	3690	180,228,570	70,075,127	250,303,697
中国宏桥	1378	48,541,890	167,543,560	216,085,450
中国神华	1088	163,573,450	35,644,225	199,217,675

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	-1.49%	18.58	63.61
腾讯控股	700	-1.71%	390.20	53.56
恒生中国企业	2828	-1.76%	65.94	35.78
阿里巴巴 - S W	9988	-2.23%	76.65	31.07
美团 - W	3690	-2.22%	119.10	24.57
建设银行	939	-0.71%	5.62	20.62
南方恒生科技	3033	-2.64%	3.61	19.14
百度集团 - S W	9888	-5.58%	93.95	18.16
友邦保险	1299	-0.36%	55.40	15.81
工商银行	1398	-0.67%	4.45	15.12

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	5.02 亿	26.63 亿	18.87%
建设银行	00939.HK	4.53 亿	10.12 亿	44.78%
南方恒生科技	03033.HK	3.95 亿	12.12 亿	32.60%
工商银行	01398.HK	2.85 亿	7.42 亿	38.47%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	2.82 亿	15.40 亿	18.33%
美团 - W	03690.HK	2.74 亿	12.08 亿	22.73%
百度集团 - S W	09888.HK	2.57 亿	8.09 亿	31.77%
盈富基金	02800.HK	2.41 亿	41.42 亿	5.81%
X L 二南方恒科	07226.HK	2.04 亿	5.21 亿	39.15%
友邦保险	01299.HK	1.85 亿	9.56 亿	19.39%

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	Goldman Sachs(GS)业绩		
	中国	第 2 季 GDP(年比)	5.0%	5.3%
		1-6 月固定资产(年比)	3.8%	4.0%
		6 月零售销售(年比)	3.3%	3.7%
		6 月工业生产(年比)	4.8%	5.6%
周二	美国	6 月零售销售(月比)	0.1%	-0.1%
		Bank of American(BAC)、Morgan Stanley(MS)业绩		
周三	美国	6 月新屋开工	1,300k	1,277k
		6 月建筑许可	1,395k	1,399k
		ASML(ASML)业绩		
	欧元区	6 月 CPI(年比)终值	2.5%	2.5%
		6 月 CPI(月比)终值	0.2%	0.2%
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 7 月 13 日)		222k
		持续申请失业救济金人数 (截至 7 月 6 日)		1,852k
		美联储发布褐皮书		
		7 月费城联准企业展望	2.9	1.3
	欧元区	欧洲央行议息会议		
周五	美国	American Express(AXP)、Netflix(NFLX)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。