

大市主要指标

	7月17日	7月16日	7月15日
大市成交(百万元)	105,000	94,200	91,100
上升股份	704	601	512
下跌股份	850	941	1,028
恒生指数	17,739	17,728	18,016
变动	+11	-288	-277

恒生指数技术指标

10天平均线	17,796
50天平均线	18,324
250天平均线	17,485
14天RSI	45.56
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	6,360
50天平均线	6,519
250天平均线	6,050
14天RSI	44.21
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

个股点评

长建(1038)	
目标价:57	自长建公布拟在英国第二上市，股价创52周高位，反映市场对该消息看法正面。另外，公司受惠于英国水务监管局(Ofwat)近日发布受监管水务资产决定草案，监管不确定因素消散，对持股近四成的长江基建利好。同时，集团之财务实力持续雄厚，于2023年底持有现金130亿港元，负债净额对总资本净额比率为7.7%。长江基建与其他同为长江集团成员之策略伙伴包括长江实业及电能实业，皆具备雄厚之财务实力，无论在现有行业或崭新领域，均处于有利位置把握与时涌现之环球投资机遇。
止蚀价:44	

FA 南方比特币(3066)	
目标价:26	美国总统参选人特朗普于宾州的造势大会上遭到枪手袭击。此事件对特朗普的选情有加分作用，因特朗普受伤但无大碍，反而给予人一种英雄形象；与拜登「弱者的形象」有强烈的对比。我们认为这件事情对股市的影响不大，只是加深市场认为特朗普将胜选，未来的规划要多以其政策作为投资方向的参虑。市场相信特朗普偏向对加密货币持较友好态度，故其领先的选情有利加密货币。另外，回顾美股上半年情况，资金集中人工智能主题。下半年虽然人工智能热度不减，但由于估值较高，部分获利资金开始转向其他板块或资产类别，当中包括加密货币。
止蚀价:22	

友邦(1299)	
目标价:62	基本面不俗，回顾首季新业务价值录得13.27亿美元，创历来季度新高，按固定汇率计按年升31%，按实质汇率计升27%，所有报告分部均取得双位数字增长；新业务价值利润率为54.2%，按固定汇率计按年升2.1个百分点，按实质汇率计升1.9个百分点；年化新保费为24.49亿美元，按固定汇率计按年升26%，按实质汇率计升23%。
止蚀价:50	

大市点评

联储局的褐皮书显示，进入第三季度，美国经济略有增长，不过许多地区的经济活动持平或下降。根据报告，就业也仅略有增长。劳动力流动率下降，几个地区的受访者希望在招聘时更有选择性，而不是把所有空缺职位都填满。另外，消费者支出稳定但没有成长，消费者对价格更敏感。整体经济活动仍然积极，但正在显示出放缓的迹象。

港股通周三净流出3.16亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达12.2亿港元；其次是中国平安(2318)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为11.8亿港元；其次是中海油(883)。

每日焦点

长建(1038)：可受惠加息周期快完结

- 自长建公布拟在英国第二上市，股价创 52 周高位，反映市场对该消息看法正面。长建指，正考虑在不进行任何集资的情况下，将公司股份在海外证券交易所、例如在英国伦敦证券交易所进行潜在第二及额外上市。因为英国公用股的估值较港股为高，若在当地第二上市可有助集团扩大股东基础，吸引资金流入并提升股票流动性及估值。另外，潜在第二及额外上市可有助提升公司的形象，为集团未来筹集资金或进行收并购等提供更多优势及便利。
- 另外，公司受惠于英国水务监管局(Ofwat)近日发布受监管水务资产决定草案，当中包括允许 Northumbrian Water 项目 2029 至 2030 年水费上涨至 460 英镑，高于 2024 至 2025 年的收费水平 415 英镑。同时，草案提出 2025 至 2030 年允许资本回报率为 3.72%，亦高于 2020 至 2024 年间的 3.54%。监管不确定因素消散，对持股近四成的长江基建利好。
- 长建的投资及营运范围遍及中港、英国、欧洲、澳洲、新西兰、加拿大及美国。业务包括能源基建、交通基建、水处理基建、废物管理、转废为能等。长建大部分盈利来自海外，可受惠加息周期完结时美金转弱，其它外币转强。
- 同时，集团之财务实力持续雄厚，于 2023 年底持有现金 130 亿港元，负债净额对总资本净额比率为 7.7%。长江基建与其他同为长江集团成员之策略伙伴包括长江实业及电能实业，皆具备雄厚之财务实力，无论在现有行业或崭新领域，均处于有利位置把握与时涌现之环球投资机遇。

长建(1038)：摘要	
收市价(港元)	49.6
2024 预期市盈率(倍)	15.01
2024 预期股息率(%)	5.21
52 周高(港元)	49.75
52 周低(港元)	35.20
14 天 RSI	71.51

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)	578.83	537.41	817.23
占额度(%)	19.0	15.6	97.3

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)
中国海洋石油	883	1,864,269,150	1,713,115,239	3,577,384,389
腾讯控股	700	1,595,265,120	589,472,772	2,184,737,892
中国移动	941	765,298,125	776,547,850	1,541,845,975
建设银行	939	309,264,750	225,146,700	534,411,450
中芯国际	981	228,902,860	222,185,020	451,087,880
盈富基金	2800	23,088,285	408,190,235	431,278,520
美团 - W	3690	214,815,660	209,516,020	424,331,680
中广核电力	1816	188,885,010	166,608,748	355,493,758
中国平安	2318	228,516,350	120,186,100	348,702,450
小米集团 - W	1810	143,414,856	189,692,996	333,107,852

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	961,948,400	1,434,625,612	2,396,574,012
腾讯控股	700	964,494,300	749,053,900	1,713,548,200
盈富基金	2800	6,973,910	802,279,515	809,253,425
中国石油股份	857	106,229,920	320,966,220	427,196,140
中国移动	941	120,611,100	286,020,901	406,632,001
华润电力	836	179,190,900	215,999,914	395,190,814
中芯国际	981	149,952,460	204,643,580	354,596,040
中国宏桥	1378	121,542,630	224,756,410	346,299,040
美团 - W	3690	125,808,870	179,751,521	305,560,391
小米集团 - W	1810	177,777,476	97,670,232	275,447,708

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	-1.64%	371.80	96.26
中国海洋石油	883	-5.16%	21.15	51.49
盈富基金	2800	0.00%	18.28	48.97
恒生中国企业	2828	-0.12%	64.74	33.97
阿里巴巴 - S W	9988	1.06%	76.30	32.97
美团 - W	3690	1.36%	119.10	27.57
中国移动	941	-2.34%	75.00	23.69
中国平安	2318	0.59%	34.30	22.67
中国石油股份	857	-5.81%	7.46	22.50
建设银行	939	-0.18%	5.46	14.58

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	15.79 亿	96.26 亿	16.40%
盈富基金	02800.HK	14.14 亿	48.97 亿	28.87%
美团 - W	03690.HK	6.73 亿	27.57 亿	24.41%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.58 亿	32.97 亿	16.91%
中国海洋石油	00883.HK	5.32 亿	51.49 亿	10.33%
中国石油股份	00857.HK	5.01 亿	22.50 亿	22.24%
南方恒生科技	03033.HK	4.99 亿	8.84 亿	56.52%
建设银行	00939.HK	4.87 亿	14.58 亿	33.40%
中国平安	02318.HK	4.14 亿	22.67 亿	18.27%
比亚迪股份	01211.HK	4.02 亿	11.16 亿	36.01%

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。