

大市主要指标

	7月18日	7月17日	7月16日
大市成交(百万元)	87,500	105,000	94,200
上升股份	738	704	601
下跌股份	719	850	941
恒生指数	17,778	17,739	17,728
变动	+39	+11	-288

恒生指数技术指标

10天平均线	17,771
50天平均线	18,308
250天平均线	17,482
14天RSI	46.45
第一阻力位	18,000
第一支持位	17,600

国企指数技术指标

10天平均线	6,344
50天平均线	6,514
250天平均线	6,050
14天RSI	44.78
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

美国劳工部周四公布，截至7月13日当周初请失业金人数增加2万人，经季节调整后为24.3万人，高于预期的22.9万人。这表明，随着联储局在2022年和2023年升息，需求放缓，劳动市场正在降温。根据CME的Fed watch，市场预期联储局在9月会议上降息25个基点的可能性超过91%。

港股通周四净流入23.96亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达14.0亿港元；其次是小米集团(1810)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为5.83亿港元；其次是建设银行(939)

每日焦点

时代电气(3898)：第二季度业绩胜预期

- 时代电气主要从事轨道交通装备产品的研发、设计、制造、销售并提供相关服务，具有「器件+系统+整机」的产业结构，产品主要包括以轨道交通牵引变流系统为主的轨道交通电气装备、轨道工程机械、通信信号系统等。同时，公司还积极布局轨道交通以外的产业，在功率半导体器件、工业变流产品、新能源汽车电驱系统、传感器件、海工装备等领域开展业务。
- 市场关注的「新质生产力」概念将强调新旧产业并重，其中一个产业为轨道交通。2010至2014年中国年均新增动车组数量较2007至2009年翻倍成长。而根据国铁集团的《铁路动车组运用维修规程》，动车组以里程周期为主，时间期为辅进行检修。2010年开始新增的动车，正带动车组后市场维保进入上升期。时代电气可受惠「以旧换新」及「新质生产力」概念。
- 时代电气近日发盈喜，公司预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润150,684万元人民币，同比增长30.56%。收入增长受益于铁路投资增长、客流复苏等积极影响，轨道交通产品验收交付量同比增长，同时公司功率半导体器件等新兴装备产业也带来增量。时代电气第二季度业绩胜预期，股价可看高一线。

时代电气(3898)：摘要	
收市价(港元)	28.55
2024 预期市盈率(倍)	10.50
2024 预期股息率(%)	3.06
52 周高(港元)	32.65
52 周低(港元)	18.10
14 天 RSI	42.13

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)	605.24	565.46	795.37
占额度(%)	20.1	15.2	94.7

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	1,208,966,860	302,674,010	1,511,640,870
中国海洋石油	883	683,057,550	800,118,025	1,483,175,575
中国移动	941	698,184,300	540,598,579	1,238,782,879
建设银行	939	196,431,870	474,324,760	670,756,630
美团 - W	3690	223,804,650	235,882,718	459,687,368
中芯国际	981	181,360,310	224,803,532	406,163,842
盈富基金	2800	24,381,415	362,611,030	386,992,445
中国电信	728	198,002,260	162,637,240	360,639,500
中国神华	1088	215,386,200	95,815,450	311,201,650
小米集团 - W	1810	200,010,576	105,660,728	305,671,304

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	771,262,650	476,877,985	1,248,140,635
腾讯控股	700	599,285,640	106,530,100	705,815,740
美团 - W	3690	90,812,640	206,000,591	296,813,231
盈富基金	2800	11,784,195	256,666,330	268,450,525
小米集团 - W	1810	207,598,736	60,731,636	268,330,372
中国移动	941	110,889,100	138,446,975	249,336,075
中芯国际	981	124,159,990	102,306,222	226,466,212
华润电力	836	48,333,400	127,626,000	175,959,400
农夫山泉	9633	133,215,890	37,147,660	170,363,550
香港交易所	388	19,604,080	149,890,540	169,494,620

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	-0.70%	369.20	70.04
盈富基金	2800	0.27%	18.33	66.59
南方恒生科技	3033	-0.67%	3.56	27.99
阿里巴巴 - S W	9988	-0.66%	75.80	27.15
美团 - W	3690	0.25%	119.40	26.31
恒生中国企业	2828	0.09%	64.80	25.27
中国海洋石油	883	1.89%	21.55	24.73
建设银行	939	0.37%	5.48	16.69
中国移动	941	1.13%	75.85	15.43
中国平安	2318	0.58%	34.50	13.71

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
南方恒生科技	03033.HK	9.49 亿	12.63 亿	75.14%
腾讯控股	00700.HK	8.01 亿	38.30 亿	20.92%
美团 - W	03690.HK	3.20 亿	12.68 亿	25.22%
建设银行	00939.HK	2.79 亿	8.31 亿	33.57%
中国海洋石油	00883.HK	2.31 亿	14.73 亿	15.69%
中国平安	02318.HK	2.07 亿	6.49 亿	31.89%
X L 二南方恒科	07226.HK	1.94 亿	4.04 亿	48.11%
盈富基金	02800.HK	1.81 亿	44.74 亿	4.06%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	1.72 亿	11.36 亿	15.10%
工商银行	01398.HK	1.45 亿	4.49 亿	32.41%

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。