



## 大市主要指标

	7月19日	7月18日	7月17日
大市成交(百万元)	102,000	87,500	105,000
上升股份	410	738	704
下跌股份	1,158	719	850
恒生指数	17,418	17,778	17,739
变动	-361	+39	+11

## 恒生指数技术指标

10天平均线	17,732
50天平均线	18,287
250天平均线	17,476
14天RSI	39.94
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	6,322
50天平均线	6,506
250天平均线	6,050
14天RSI	38.39
第一阻力位	6,400
第一支持位	6,200

## 个股点评

### 中移动(941)

目标价:82

止蚀价:69

近日中特估回落，股价回调给予买入机会。我们仍推介该股，因其盈利增长稳定、派息政策明确，以及受惠国企市值管理。中国移动6月移动业务客户总数10.0亿户，单月净增客户数181.6万户。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。

### FA 南方比特币(3066)

目标价:26

止蚀价:22

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的加密货币。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。

### 友邦(1299)

目标价:62

止蚀价:50

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%。

## 大市点评

于周末期间，现任美国总统拜登宣布退出2024年的美国总统大选，并将专注于完成他任期内的总统职责。事实上，早于先前的选举辩论中拜登表现已引起了市场对拜登能否胜任总统之位提出质疑。拜登退选可能为对民主党的较好决定，但对于市场来说，新的民主党总统后选人与特朗普的角逐下任总统将会为市场带来不决定性。

港股通周五净流入61.2亿元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达11.3亿港元；其次是腾讯(700)。港交所(388)则录得最多净流出，为1.38亿港元；其次是中国宏桥(1378)。

## 每日焦点

### 中移动(941):受惠派息政策明确

- 近日中特估回落，股价回调给予买入机会。我们仍推介该股，因其盈利增长稳定、派息政策明确，以及受惠国企市值管理。
- 中移动首季营运收入为 2,637 亿元人民币(下同)，同比增长 5.2%；其中，通信服务收入为 2,193 亿元，同比增长 4.5%。中国移动 6 月移动业务客户总数 10.0 亿户，单月净增客户数 181.6 万户。首 6 个月累计净增 925 万名。5G 网络客户总数 5.14 亿户。政企市场方面，中移动强化「网+云+DICT」一体化拓展，充分发挥云网资源禀赋优势，保持强劲增收动能。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。

中移动(941): 摘要	
收市价(港元)	75.0
2024 预期市盈率(倍)	10.67
2024 预期股息率(%)	6.81
52 周高(港元)	79.0
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	46.71

分析员: 譚美琪

## 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)	650.02	521.13	758.31
占额度(%)	20.4	14.9	90.3

### 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	1,069,416,350	1,187,749,945	2,257,166,295
腾讯控股	700	1,213,696,800	765,281,840	1,978,978,640
中国移动	941	942,780,050	847,341,700	1,790,121,750
盈富基金	2800	678,837,990	59,899,180	738,737,170
中芯国际	981	323,567,530	289,134,706	612,702,236
建设银行	939	490,910,870	114,375,755	605,286,625
中国石油化工股份	386	388,510,420	65,393,731	453,904,151
中国电信	728	262,363,200	187,678,852	450,042,052
华虹半导体	1347	180,185,650	224,627,700	404,813,350
小米集团 - W	1810	248,938,276	112,042,668	360,980,944

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	945,144,550	909,964,452	1,855,109,002
腾讯控股	700	661,752,360	269,131,668	930,884,028
盈富基金	2800	522,437,100	14,573,695	537,010,795
中芯国际	981	222,416,470	79,534,943	301,951,413
美团 - W	3690	105,855,640	193,561,805	299,417,445
恒生中国企业	2828	265,456,532	127,048	265,583,580
中国移动	941	145,755,950	90,977,589	236,733,539
小米集团 - W	1810	144,929,276	79,256,636	224,185,912
中国宏桥	1378	51,279,145	171,692,865	222,972,010
香港交易所	388	29,231,480	166,990,954	196,222,434

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	-1.41%	364.00	84.37
盈富基金	2800	-1.91%	17.98	53.23
中国海洋石油	883	-4.87%	20.50	41.02
美团 - W	3690	-1.59%	117.50	35.06
阿里巴巴 - S W	9988	-2.64%	73.80	31.73
恒生中国企业	2828	-2.25%	63.34	30.71
建设银行	939	-2.56%	5.34	22.06
中国移动	941	-1.12%	75.00	19.88
中国石油股份	857	-4.69%	7.11	16.31
比亚迪股份	1211	0.58%	243.00	15.55

### 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	12.80 亿	28.59 亿	44.77%
腾讯控股	00700.HK	11.00 亿	37.46 亿	29.37%
美团 - W	03690.HK	6.62 亿	16.81 亿	39.37%
中国海洋石油	00883.HK	5.14 亿	23.82 亿	21.56%
建设银行	00939.HK	4.23 亿	12.63 亿	33.47%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.71 亿	15.90 亿	23.34%
X L 二南方恒科	07226.HK	3.64 亿	5.04 亿	72.25%
汇丰控股	00005.HK	3.56 亿	8.36 亿	42.67%
工商银行	01398.HK	3.05 亿	7.12 亿	42.81%
比亚迪股份	01211.HK	2.88 亿	5.90 亿	48.81%

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	中国	5 年期 LPR 利率	3.95%	3.95%
		1 年期 LPR 利率	3.45%	3.45%
周二	美国	6 月成屋销售	4.00m	4.11m
		Coca-Cola(KO)、General Electric(GE)、Alphabet A(GOOG)、Tesla(TSLA)、Visa(V)业绩		
周三	美国	7 月标普全球制造业 PMI		51.6
		7 月标普全球服务业 PMI		55.3
		6 月新屋销售	640k	619k
		AT&T(T)、IBM(IBM)业绩		
	欧元区	7 月 HCOB 制造业 PMI	46.3	45.8
		7 月 HCOB 制造业 PMI	53.0	52.8
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 7 月 20 日)		243k
		持续申请失业救济金人数 (截至 7 月 13 日)		1,867k
		第 2 季 GDP 年化(季比)	1.8%	1.4%
		6 月耐用品订单	0.5%	0.1%
周五	美国	6 月个人收入	0.4%	0.5%
		6 月个人支出	0.2%	0.2%
		7 月密歇根大学消费者信心指数(终值)		66.0
		6 月 PCE 平减指数(月比)	0.1%	0.0%
		6 月 PCE 平减指数(年比)	2.5%	2.6%
		6 月 PCE 核心平减指数(月比)	0.2%	0.1%
		6 月 PCE 核心平减指数(年比)	2.6%	2.6%
		3M(MMM)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](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。