

大市主要指标

	7月22日	7月19日	7月18日
大市成交(百万元)	93,400	102,000	87,500
上升股份	817	410	738
下跌股份	709	1,158	719
恒生指数	17,636	17,418	17,778
变动	+218	-361	+39

恒生指数技术指标

10天平均线	17,744
50天平均线	18,274
250天平均线	17,469
14天RSI	45.23
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	6,319
50天平均线	6,502
250天平均线	6,048
14天RSI	46.81
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

个股点评

创科实业(669)

目标价:110

止蚀价:92

创科实业主要从事电动工具以及地板护理业务，核心品牌包括 MILWAUKEE 和 RYOBI。以 2023 年收入看，北美市场收入占比高达 76.6%。目前美国住房需求依然强劲，这是由于可用房屋库存水平较低，美国住房空置率于 2024 年第 1 季降至 0.8% (2023 年第 4 季为 0.9%)，仅比历史低点高 0.1 个百分点。市场预测美联储将在第三季度开启降息周期。当房贷利率下行时，预期部分资金将转向房地产行业。相应地，家居装修行业同样受惠未来的房地产市场复苏。

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。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。

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。

大市点评

随着企业财报季的到来，投资者将密切关注通用汽车(General Motors)、可口可乐(Coca-Cola)、康卡斯特(Comcast)、UPS 和 Spotify 等知名公司将于周二发布的财报。科技巨头 Alphabet 和特斯拉，以及玩具制造商美泰，预计在收盘后公布财报。交易员还将关注周二公布的成屋销售经济数据。

港股通周一净流入 36.92 亿元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达 12.9 亿港元；其次是腾讯控股(700)。美团 - W(3690)则录得最多净流出，为 3.22 亿港元；其次是小米集团 - W。

每日焦点

创科实业(669):可受惠房贷利率下行

- 创科实业主要从事电动工具以及地板护理业务，核心品牌包括 MILWAUKEE 和 RYOBI。以 2023 年收入看，北美市场收入占比高达 76.6%。目前美国住房需求依然强劲，这是由于可用房屋库存水平较低，美国住房空置率于 2024 年第 1 季降至 0.8%（2023 年第 4 季为 0.9%），仅比历史低点高 0.1 个百分点。市场预期美联储将在第三季度开启降息周期。当房贷利率下行时，预期部分资金将转向房地产行业。相应地，家居装修行业同样受惠未来的房地产市场复苏。
- 公司在创新充电式技术、崭新产品开发方面具备竞争优势。鉴于多个司法管辖区开始限制噪音及碳排放，充电式产品的转型需求日益提升。举例而言，美国科罗拉多州便向消费者提供购买充电式户外电动设备的回扣，以鼓励公众使用充电式产品。
- 自 2018 年以来，公司将生产业务拓展至中国生产厂房以外的地方，于越南、墨西哥及美国设立初创厂房。制造设施的多元化使公司能够在全球脱钩的趋势中减轻供应链风险。

创科实业(669): 摘要	
收市价(港元)	98.10
2024 预期市盈率(倍)	20.46
2024 预期股息率(%)	2.10
52 周高(港元)	116.10
52 周低(港元)	67.35
14 天 RSI	56.96

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)	625.60	488.60	779.74
占额度(%)	19.8	14.4	92.8

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	1,008,743,260	960,268,149	1,969,011,409
腾讯控股	700	1,196,240,980	471,910,400	1,668,151,380
中国移动	941	643,254,825	584,285,240	1,227,540,065
盈富基金	2800	905,479,110	25,319,085	930,798,195
美团 - W	3690	203,271,430	556,651,239	759,922,669
小米集团 - W	1810	305,490,912	394,998,992	700,489,904
建设银行	939	335,622,770	177,303,555	512,926,325
中芯国际	981	159,853,270	165,188,510	325,041,780
舜宇光学科技	2382	183,917,275	135,222,465	319,139,740
中国联通	762	160,825,240	144,969,500	305,794,740

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	711,634,020	425,008,098	1,136,642,118
中国海洋石油	883	507,205,950	585,834,112	1,093,040,062
美团 - W	3690	305,092,910	274,683,317	579,776,227
小米集团 - W	1810	229,827,244	215,990,237	445,817,481
盈富基金	2800	423,781,880	17,773,020	441,554,900
南方恒生科技	3033	283,686,840	6,317,294	290,004,134
中国移动	941	192,977,425	92,421,297	285,398,722
舜宇光学科技	2382	182,274,865	57,436,820	239,711,685
商汤 - W	20	129,545,070	96,378,302	225,923,372
中芯国际	981	164,721,100	60,365,011	225,086,111

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	1.34%	18.22	65.65
腾讯控股	700	2.53%	373.20	63.09
恒生中国企业	2828	1.55%	64.32	42.99
美团 - W	3690	3.23%	121.30	36.95
中国海洋石油	883	-0.24%	20.45	33.58
南方恒生科技	3033	1.95%	3.55	26.87
阿里巴巴 - S W	9988	1.29%	74.75	25.28
小米集团 - W	1810	4.24%	17.22	20.16
比亚迪股份	1211	1.24%	246.00	17.99
舜宇光学科技	2382	1.04%	48.75	17.48

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	8.09 亿	31.68 亿	25.52%
盈富基金	02800.HK	6.57 亿	29.01 亿	22.65%
美团 - W	03690.HK	5.46 亿	20.06 亿	27.22%
恒生中国企业	02828.HK	4.60 亿	29.10 亿	15.81%
中国海洋石油	00883.HK	3.56 亿	23.39 亿	15.20%
舜宇光学科技	02382.HK	2.67 亿	12.15 亿	21.96%
建设银行	00939.HK	2.28 亿	6.99 亿	32.69%
小米集团 - W	01810.HK	1.81 亿	10.13 亿	17.88%
中国银行	03988.HK	1.72 亿	4.11 亿	41.88%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	1.71 亿	12.76 亿	13.43%

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 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。