大市主要指标

	7 月 23 日	7 月 22 日	7 月 19 日
大市成交(百万元)	85,800	93,400	102,000
上升股份	482	817	410
下跌股份	1,052	709	1,158
恒生指数	17,469	17,636	17,418
变动	-167	+218	-361

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,738
50 天平均线	18,252
250 天平均线	17,461
14 天 RSI	41.18
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	6,311
50 天平均线	6,495
250 天平均线	6,047
14 天 RSI	41.21
第一阻力位	6,400
第一支持位	6,000

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。

建行(939)

目标价:6.3

止蚀价:5

最近三中全会闭幕，《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出，"充分赋予各城市政府房地产市场调控自主权，因城施策，允许有关城市取消或调减住房限购政策。" 多部门打出金融、土地、存量商品住房消化等政策"组合拳"，各地结合本地实际适时优化调整房地产政策，政策效应有助加快房地产市场重塑信心、走出调整期的步伐。房地产相关政策支持对内银都有正面作用。建行 2024 年第一季不良贷款率 1.36% 较去年末下降 0.01 个百分点。公司财务状况稳定，未来将配发中期股息，股息率逾 7%，具有一定的防御性。

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

在科技巨头 Alphabet 和特斯拉公布第二季业绩后，纳斯达克股指期货走低。Alphabet 公布的第二季财报与分析师的营收和收益预期相符，但 YouTube 的广告收入低于预期。特斯拉公布的第二季利润低于预期，利润率下降和电动车销量下降拖累了业绩。本周将有更多企业公布业绩，标准普尔 500 指数成分股公司中约有四分之一将于本周公布业绩。

港股通周二净流入 0.94 亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达 4.3 亿港元；其次是工商银行(1398)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 16.6 亿港元；其次是紫金矿业(2899)。

每日焦点

建行(939): 传内地将调低存款利率

建行(939): 摘要	
收市价(港元)	5.48
2024 预期市盈率(倍)	3.86
2024 预期股息率(%)	7.83
52 周高(港元)	5.95
52 周低(港元)	4.01
14 天 RSI	47.02

- 中国人民银行早前公布，将一年期和五年期贷款市场报价利率(LPR)分别下调 10 个基点至 3.35%和 3.85%，反映当局希望促进经济增长，因最近第二季 GDP 及三头马车等宏观数据未如理想。另一方面，7 月 22 日有传内地将调低存款利率，市场预期银行息差有望趋向稳定，受消息影响，内银股跌势喘稳。
- 稳经济方面，自内地四招强力刺激楼市政策推出，内地楼市出现弱复苏，据数据显示，2024 年 6 月，百强房企实现销售操盘金额 4,389.3 亿元人民币，虽按年降低 16.7%，但按月增长 36.3%。随着高基期影响过去，新房销售面积有望在下半年开始出现同比正增长状况。在新政策下，房地产价格和成交量有望趋于稳定，对内银资产质量有利，当中建行(939) 为我们的 2024 年下半年选股之一，亦同时有国企分红概念。
- 最近三中全会闭幕，《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出，“充分赋予各城市政府房地产市场调控自主权，因城施策，允许有关城市取消或调减住房限购政策。” 多部门打出金融、土地、存量商品住房消化等政策“组合拳”，各地结合本地实际适时优化调整房地产政策，政策效应有助加快房地产市场重塑信心、走出调整期的步伐。房地产相关政策支持对内银都有正面作用。
- 建行 2024 年第一季不良贷款率 1.36%，较去年末下降 0.01 个百分点。公司财务状况稳定，未来将配发中期股息，股息率逾 7%，具有一定的防御性。

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)	581.06	486.78	819.91
占额度(%)	18.9	13.7	97.6

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	636,911,850	535,870,350	1,172,782,200
盈富基金	2800	39,280,240	1,085,936,285	1,125,216,525
腾讯控股	700	661,821,480	403,941,900	1,065,763,380
中国移动	941	283,238,750	483,949,950	767,188,700
美团 - W	3690	260,664,300	228,573,772	489,238,072
建设银行	939	270,659,470	164,754,020	435,413,490
中芯国际	981	160,591,890	135,169,960	295,761,850
小米集团 - W	1810	168,460,844	125,175,708	293,636,552
中国联通	762	190,150,740	101,572,720	291,723,460
工商银行	1398	147,145,370	129,591,280	276,736,650

资源来源: 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	511,586,180	339,242,080	850,828,260
中国海洋石油	883	344,741,050	308,400,580	653,141,630
盈富基金	2800	17,853,725	631,088,315	648,942,040
中国移动	941	319,498,100	81,301,075	400,799,175
美团 - W	3690	123,628,690	227,719,251	351,347,941
小米集团 - W	1810	240,517,688	86,759,920	327,277,608
药明生物	2269	154,941,800	107,906,480	262,848,280
工商银行	1398	229,386,970	13,166,620	242,553,590
紫金矿业	2899	71,755,920	167,092,577	238,848,497
香港交易所	388	97,392,340	126,375,620	223,767,960

资源来源: 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	-1.10%	18.02	62.35
腾讯控股	700	-1.88%	366.20	44.69
恒生中国企业	2828	-1.03%	63.66	38.63
美团 - W	3690	-2.64%	118.10	34.15
阿里巴巴 - S W	9988	-0.87%	74.10	21.87
中国海洋石油	883	-0.49%	20.35	21.03
建设银行	939	1.11%	5.48	19.17
友邦保险	1299	-0.19%	53.70	18.15
比亚迪股份	1211	-3.09%	238.40	16.61
工商银行	1398	1.40%	4.34	15.52

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	22.41 亿	62.35 亿	35.95%
美团 - W	03690.HK	9.91 亿	34.15 亿	29.02%
腾讯控股	00700.HK	6.33 亿	44.69 亿	14.17%
工商银行	01398.HK	6.07 亿	15.52 亿	39.15%
建设银行	00939.HK	5.98 亿	19.17 亿	31.23%
比亚迪股份	01211.HK	4.35 亿	16.61 亿	26.20%
中国海洋石油	00883.HK	4.32 亿	21.03 亿	20.52%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.59 亿	21.87 亿	16.42%
友邦保险	01299.HK	3.24 亿	18.15 亿	17.87%
汇丰控股	00005.HK	2.72 亿	7.43 亿	36.60%

资源来源: 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(GOOGL)、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并公正性、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。本报告只供备阅，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联属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之联属人。凯基集团成员公司、其联属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。