

大市主要指标

	7月24日	7月23日	7月22日
大市成交(百万元)	86,900	85,800	93,400
上升股份	516	482	817
下跌股份	956	1,052	709
恒生指数	17,311	17,469	17,636
变动	-15	-167	+218

恒生指数技术指标

10天平均线	17,722
50天平均线	18,219
250天平均线	17,455
14天RSI	39.47
第一阻力位	17,500
第一支持位	17,000

国企指数技术指标

10天平均线	6,300
50天平均线	6,483
250天平均线	6,046
14天RSI	39.00
第一阻力位	6,500
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

FactSet 的数据显示，超过 25% 的标准普尔 500 指数成分股公司已经公布了第二季业绩，其中约 80% 的业绩超过预期。不过，华尔街对这些来自大型股的报告特别重视，因为它们贡献了今年的大部分涨幅。周三美国制造业数据弱于预期加剧了投资者的担忧。美国 7 月制造业采购经理人指数预览值降至 49.5，因新订单、生产及库存下降，意外下滑至收缩区间。

港股通周三净流出 0.76 亿元，其中，工商银行(1398)流入最多，达 3.24 亿港元；其次是中石化(386)。美团(3690)则录得最多净流出，为 6.31 亿港元；其次是腾讯控股(700)。

每日焦点

SPDR 黄金 ETF (2840): 受惠美联储降息可能性增

- 美国 6 月份消费者物价指数(CPI)显示, 整体通胀按年升 3.0%, 低于上月的 3.3%及预期的 3.1%, 按月计整体物价跌 0.1%, 是疫情以来首次出现下跌。撇除能源及食品价格后, 核心通胀则升 3.3%, 低于上月及预期的 3.4%, 符合 Fed 所指的「通胀正朝目标迈进」。通胀回落, 令市场的减息预期更为乐观, 芝商所的 Fed Watch 工具显示 9 月份的减息 25 点子的机会率已升至 >90%。
- 黄金不能提供收益, 无风险利率也就成为持有黄金的机会成本, 金价和实质利率呈负相关, 过去当利率上升时, 金价下跌。欧元区已率先开始减息, 我们预期美国也将在今年转向, 若国债孳息率回落或将支持金价。同时, 环球风险事件不断, 美国的财政状况引起关注, 黄金也有望提供避险功能, 另外, 环球各国央行增持黄金进一步支持需求。
- 投资者看好金价可考虑透过黄金 ETF 部署, 当中, 包括 SPDR 金 ETF, 该 ETF 跟随伦敦金银市场协会 (LBMA) 黄金价格变动, 优势包括「以实金作抵押」以及「具流动性」。该 ETF 走势上与金价走势同步, 可助投资者灵活部署。

收市价(港元)	1742.5
2024 预期市盈率(倍)	-
2024 预期股息率(%)	-
52 周高(港元)	1791
52 周低(港元)	1318
14 天 RSI	56.43

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)	571.65	508.78	819.58
占额度(%)	19.8	15.0	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)
腾讯控股	700	709,334,820	600,851,301	1,310,186,121
中国移动	941	342,332,875	648,536,350	990,869,225
中国海洋石油	883	436,231,400	524,088,025	960,319,425
美团 - W	3690	309,591,990	503,967,894	813,559,884
小米集团 - W	1810	224,237,776	302,061,532	526,299,308
建设银行	939	248,865,570	117,108,380	365,973,950
工商银行	1398	251,247,320	112,336,660	363,583,980
华润啤酒	291	238,049,350	117,183,250	355,232,600
中国石油化工股份	386	236,400,760	71,286,720	307,687,480
理想汽车 - W	2015	124,679,785	166,274,325	290,954,110

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)
美团 - W	3690	331,192,160	767,945,484	1,099,137,644
腾讯控股	700	292,728,000	649,695,040	942,423,040
中国海洋石油	883	291,552,000	265,605,432	557,157,432
小米集团 - W	1810	222,831,112	177,151,280	399,982,392
中国移动	941	264,660,075	72,509,025	337,169,100
快手 - W	1024	82,581,200	150,396,704	232,977,904
工商银行	1398	204,909,120	18,938,330	223,847,450
华润啤酒	291	65,813,425	148,322,763	214,136,188
香港交易所	388	15,343,740	187,711,800	203,055,540
长城汽车	2333	18,941,130	179,553,920	198,495,050

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)
美团 - W	3690	-4.06%	113.30	48.95
腾讯控股	700	-0.82%	363.20	42.97
盈富基金	2800	-0.78%	17.88	35.11
恒生中国企业	2828	-0.75%	63.18	29.40
友邦保险	1299	-3.91%	51.60	28.21
阿里巴巴 - S W	9988	0.14%	74.20	18.15
中国海洋石油	883	1.23%	20.60	16.95
小米集团 - W	1810	-2.48%	16.54	15.19
建设银行	939	0.37%	5.50	15.13
比亚迪股份	1211	-2.27%	233.00	14.17

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	12.26 亿	35.11 亿	34.93%
美团 - W	03690.HK	12.03 亿	48.95 亿	24.58%
南方恒生科技	03033.HK	6.57 亿	11.30 亿	58.08%
建设银行	00939.HK	5.07 亿	15.13 亿	33.53%
工商银行	01398.HK	4.98 亿	13.26 亿	37.56%
友邦保险	01299.HK	4.63 亿	28.21 亿	16.43%
腾讯控股	00700.HK	4.35 亿	42.97 亿	10.13%
X L 二南方恒科	07226.HK	4.23 亿	7.59 亿	55.68%
华润啤酒	00291.HK	4.21 亿	11.49 亿	36.66%
比亚迪股份	01211.HK	4.10 亿	14.17 亿	28.93%

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%
		6 月个人收入	0.4%	0.5%
周五	美国	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。