

大市主要指标

	7月26日	7月25日	7月24日
大市成交(百万元)	104,700	105,700	86,900
上升股份	879	437	516
下跌股份	623	1,114	956
恒生指数	17,021	17,005	17,311
变动	+16	-306	-15

恒生指数技术指标

10天平均线	17,512
50天平均线	18,136
250天平均线	17,439
14天RSI	35.40
第一阻力位	17,200
第一支持位	16,800

国企指数技术指标

10天平均线	6,213
50天平均线	6,454
250天平均线	6,043
14天RSI	34.06
第一阻力位	6,200
第一支持位	5,800

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

国家统计局于周末期间公布了上半年的工业企业利润增长，受营业收入成本下降，利润增长较首五个月表现轻微扩张 0.1 个百分点至 3.5%；收入增长方面则维持 2.9%。分行业看，在 41 个工业大类行业中，有 32 个行业上半年利润同比增长，与首五个月持平。

港股通周五净流入 87.7 亿元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达 60 亿港元；其次是恒生中国企业(2828)。中国移动(941)则录得最多净流出，为 9 亿港元；其次是建设银行(939)。

每日焦点

海尔智家(6690): 受惠以旧换新政策

- 国家发改委及财政部早前公布措施，提高汽车及家电以旧换新补贴。家电以旧换新方面，购买冰箱、电视、空调及计算机等 8 类家电给予以旧换新补贴，补贴额为价格的 15%，如果属于效能一级的电器补贴再多 5%。
- 回顾 2024 年一季度，公司实现收入 689.78 亿元人民币(下同)、归属于上市公司股东的净利润 47.73 亿元，分别同比增长 6.01%及 20.16%。在国内市场，公司持续促进结构升级与高端品牌占比提升。在当季，公司在冰箱行业线下 1 万元以上价位段零售额份额达到 53.2%，同比增加 2.2 个百分点。而海外市场表现方面，收入增长 4%、经营利润增长超两位数。该季整体毛利率达到 29.0%，较 2023 年同期上升 0.3 个百分点。
- 整体上，消费品以旧换新等政策将继续成为今年经济增长的最重要引擎。海尔智家可直接受惠。

海尔智家(6690): 摘要	
收市价(港元)	26.1
2024 预期市盈率(倍)	11.82
2024 预期股息率(%)	3.86
52 周高(港元)	32.0
52 周低(港元)	20.1
14 天 RSI	55.1

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)	543.66	495.77	737.29
占额度(%)	19.7	15.0	87.8

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)
盈富基金	2800	3,490,879,995	108,654,760	3,599,534,755
中国移动	941	632,218,875	1,286,888,566	1,919,107,441
建设银行	939	333,301,550	1,049,524,052	1,382,825,602
腾讯控股	700	805,324,620	450,103,160	1,255,427,780
中国海洋石油	883	503,204,690	360,512,110	863,716,800
恒生中国企业	2828	701,463,708	223,672	701,687,380
南方恒生科技	3033	619,919,632	66,537,192	686,456,824
东方甄选	1797	261,798,330	230,239,846	492,038,176
美团 - W	3690	190,251,040	253,457,103	443,708,143
中国联通	762	153,090,860	238,868,440	391,959,300

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)
盈富基金	2800	2,630,763,675	2,696,885	2,633,460,560
中国移动	941	242,111,100	492,433,975	734,545,075
中国海洋石油	883	257,342,190	420,570,894	677,913,084
腾讯控股	700	393,044,460	219,526,000	612,570,460
恒生中国企业	2828	547,070,556	498,460	547,569,016
南方恒生科技	3033	498,645,522	12,536,471	511,181,993
美团 - W	3690	278,019,410	211,877,301	489,896,711
东方甄选	1797	291,664,960	143,003,665	434,668,625
小米集团 - W	1810	221,448,552	148,937,128	370,385,680
中国联通	762	164,018,060	174,391,849	338,409,909

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	-0.11%	17.55	168.48
腾讯控股	700	0.91%	354.40	47.14
恒生中国企业	2828	-0.16%	61.78	38.75
南方恒生科技	3033	0.54%	3.38	33.55
中国移动	941	-2.68%	72.75	30.25
美团 - W	3690	0.47%	107.60	29.10
建设银行	939	-0.55%	5.39	24.47
友邦保险	1299	1.67%	51.70	24.32
中国海洋石油	883	0.51%	19.90	19.24
阿里巴巴 - S W	9988	-0.27%	73.10	18.08

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	78.89 亿	168.48 亿	46.82%
恒生中国企业	02828.HK	12.38 亿	38.75 亿	31.95%
南方恒生科技	03033.HK	9.62 亿	33.55 亿	28.68%
建设银行	00939.HK	6.22 亿	24.47 亿	25.41%
腾讯控股	00700.HK	5.91 亿	47.14 亿	12.54%
美团 - W	03690.HK	5.86 亿	29.10 亿	20.13%
工商银行	01398.HK	5.09 亿	13.74 亿	37.00%
友邦保险	01299.HK	4.70 亿	24.32 亿	19.34%
海尔智家	06690.HK	4.54 亿	13.25 亿	34.23%
比亚迪股份	01211.HK	3.41 亿	11.42 亿	29.82%

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	McDonald(MCD)业绩		
周二	美国	6月 JOLTS 职位空缺		8,140k
		6月 经咨委会消费者信心	99.7	100.4
		AMD(AMD)、Pfizer(PFE)、Microsoft(MSFT)、Starbucks(SBUX)业绩		
	欧元区	第2季 GDP(年比)第二次公布	0.5%	0.4%
	香港	恒隆地产(101)、普拉达(1913)、渣打(2888)业绩		
周三	美国	6月 ADP 就业变动	168k	150k
		6月 成屋销售(月比)	1.5%	-2.1%
		Boeing(BA)、Facebook(META)、MasterCard (MA)、T-Mobile(TMUS)业绩		
	欧元区	7月 CPI(年比)	2.4%	2.5%
	中国	7月 制造业 PMI	49.3	49.5
		7月 非制造业 PMI	50.2	50.5
	日本	日本央行议息会议		
	香港	汇丰(5)、恒生(11)业绩		
周四	美国	联储局议息会议(香港时间 8月1日凌晨公布)		
		首次申请失业救济金人数(截至7月27日)		235k
		持续申请失业救济金人数(截至7月20日)		1,851k
		第2季 非农业生产率	1.6%	0.2%
		7月 标普全球制造业 PMI(终值)		49.5
		Amazon(AMZN)、Apple(AAPL)、Intel(INTC)业绩		
	欧元区	7月 HCOB 制造业 PMI(终值)		45.6
	香港	百威亚太(1876)业绩		
	中国	7月 财新制造业 PMI		51.8
周五	美国	7月 非农业就业人口变动	175k	206k
		7月 失业率	4.1%	4.1%
		7月 时薪(月比)	0.3%	0.3%
		6月 耐用品订单(终值)		-6.6%
		ExxonMobile(XOM)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。