

**大市主要指标**

	7月30日	7月29日	7月26日
大市成交(百万元)	90,000	84,700	104,700
上升股份	481	728	879
下跌股份	4,049	749	623
恒生指数	17,003	17,238	17,021
变动	-235	+217	+16

**恒生指数技术指标**

10天平均线	17,362
50天平均线	18,042
250天平均线	17,425
14天RSI	37.20
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	6,145
50天平均线	6,419
250天平均线	6,041
14天RSI	35.15
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。

**中电控股(2)**
**目标价:73**
**止蚀价:60**

受惠加息周期快完结，集团净负债比率相比其它本地公用股较高，于去年底超过 45%，倘若美国下半年开始减息，可助减轻借贷成本。营运方面，两电的利润管制协议为期 15 年，以固定资产平均净值计算，准许报酬率 8%。只要未来资本开支增加，准许的利润有机会增加。中电派息稳定，适合收息之用，建议分注买入。过去几年总股息维持不变，即每股 3.10 港元。公司将于 8 月 5 日公布中期业绩，宜留意业绩表现。目前股息率稍为低于其它本地公用股，作收息之用的话，建议分注买入。

**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。

**大市点评**

联储局为期两天的议息会议周二开始，投资者希望联储局主席鲍威尔将暗示未来几个月降息的时间和次数。根据芝加哥商品交易所联储局观察工具(CME FedWatch Tool)的数据，交易员认为 9 月降息的可能性为 100%。与此同时，美国劳工统计局(BLS)周二在 JOLTS 中报告称，6 月份的职位空缺从 5 月份的 823 万降至 818 万，但这仍高于经济学家估计的 803 万。

港股通周二净流出 3.41 亿元，其中，中国海洋石油(883)流入最多，达 3 亿港元；其次是中石化(386)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 22.4 亿港元；其次是中国神华(1088)。

## 每日焦点

## 中电控股(2)：可受惠加息周期快完结

- 受惠加息周期快完结，集团净负债比率相比其它本地公用股较高，于去年底超过 45%，倘若美国下半年开始减息，可助减轻借贷成本。
- 营运方面，两电的利润管制协议为期 15 年，以固定资产平均净值计算，准许报酬率 8%。只要未来资本开支增加，准许的利润有机会增加。首席执行官之前曾指，目前正提升洁净能源设施，并获准输入内地的零碳能源，促进低碳转型，预计有关计划将于 2025 年完成，未来亦会留意本地的风电发展机会。
- 回顾首季业绩显示公司正朝正确方向前进，香港首季售电量按年上升 3.7%至 72.79 亿度。澳洲业务方面，EnergyAustralia 的发电组合业务持续改善。随着以较低价格订立的远期合约陆续到期，Mount Piper 电厂和雅洛恩电厂亦因取得较高的实现售电价格而使利润率提升。
- 中电派息稳定，适合收息之用，建议分注买入。过去几年总股息维持不变，即每股 3.10 港元。公司将于 8 月 5 日公布中期业绩，宜留意业绩表现。目前股息率稍为低于其它本地公用股，作收息之用的话，建议分注买入。

收市价(港元)	66.6
2024 预期市盈率(倍)	13.5
2024 预期股息率(%)	4.72
52 周高(港元)	67.35
52 周低(港元)	55.40
14 天 RSI	60.8

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)	509.53	438.52	823.08
占额度(%)	18.9	13.3	98.0

## 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	1,056,414,360	594,552,288	1,650,966,648
盈富基金	2800	22,930,910	1,117,735,960	1,140,666,870
大众公用	1635	421,734,630	404,303,330	826,037,960
腾讯控股	700	493,791,980	322,680,770	816,472,750
中国移动	941	253,853,050	330,257,875	584,110,925
中国神华	1088	118,428,725	347,413,675	465,842,400
建设银行	939	288,955,280	121,227,991	410,183,271
小米集团 - W	1810	231,136,812	140,131,996	371,268,808
中国石油化工股份	386	292,616,760	28,506,780	321,123,540
药明生物	2269	172,714,190	106,524,530	279,238,720

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	1,677,275	1,146,845,695	1,148,522,970
中国海洋石油	883	416,318,150	577,820,220	994,138,370
腾讯控股	700	269,205,800	252,625,976	521,831,776
大众公用	1635	167,827,400	150,501,940	318,329,340
美团 - W	3690	130,912,180	144,087,301	274,999,481
中国移动	941	162,052,175	94,465,996	256,518,171
恒生中国企业	2828	15,607,192	216,625,968	232,233,160
小米集团 - W	1810	171,042,804	51,511,992	222,554,796
中国石油股份	857	12,196,300	167,593,740	179,790,040
药明生物	2269	69,214,900	68,912,970	138,127,870

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	-1.63%	17.55	67.38
腾讯控股	700	-1.28%	353.60	34.50
阿里巴巴 - S W	9988	-0.46%	76.20	32.58
中国海洋石油	883	-3.30%	19.92	27.83
恒生中国企业	2828	-1.76%	61.44	22.22
友邦保险	1299	0.29%	52.65	21.54
美团 - W	3690	-1.85%	106.40	19.12
比亚迪股份	1211	-2.85%	224.80	17.21
建设银行	939	-0.55%	5.43	14.69
中国移动	941	-0.89%	72.55	14.42

## 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	6.90 亿	67.38 亿	10.24%
腾讯控股	00700.HK	5.95 亿	34.50 亿	17.26%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.35 亿	32.58 亿	16.43%
汇丰控股	00005.HK	5.22 亿	12.76 亿	40.95%
比亚迪股份	01211.HK	5.21 亿	17.21 亿	30.29%
中国银行	03988.HK	4.68 亿	11.08 亿	42.24%
友邦保险	01299.HK	4.25 亿	21.54 亿	19.72%
美团 - W	03690.HK	4.12 亿	19.12 亿	21.53%
中国海洋石油	00883.HK	3.94 亿	27.83 亿	14.15%
建设银行	00939.HK	3.73 亿	14.69 亿	25.39%

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 经咨询委员会消费者信心	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](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。