

大市主要指标

	8月1日	7月31日	7月30日
大市成交(百万元)	94,100	118,900	90,000
上升股份	623	1,123	481
下跌股份	880	431	4,049
恒生指数	17,305	17,345	17,003
变动	-40	+342	-235

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,275
50 天平均线	17,958
250 天平均线	17,408
14 天 RSI	44.29
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	6,104
50 天平均线	6,387
250 天平均线	6,037
14 天 RSI	41.75
第一阻力位	6,200
第一支持位	5,800

个股点评
长建(1038)

目标价:57	自长建公布拟在英国第二上市，股价创 52 周高位，反映市场对该消息看法正面。另外，公司受惠于英国水务监管局 (Ofwat) 近日发布受监管水务资产决定草案，监管不确定因素消散，对持股近四成的长江基建利好。同时，集团之财务实力持续雄厚，于 2023 年底持有现金 130 亿港元，负债净额对总资本净额比率为 7.7%。长江基建与其他同为长江集团成员之策略伙伴包括长江实业及电能实业，皆具备雄厚之财务实力，无论在现有行业或崭新领域，均处于有利位置把握与时涌现之环球投资机遇。
止蚀价:50	

海尔智家(6690)

目标价:30	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%。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。
止蚀价:24	

建行(939)

目标价:6.3	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。
止蚀价:5	

大市点评

7 月 27 日当周首次申领失业救济人数增加至 24.9 万人，高于预期，而 7 月 ISM 制造业指数为 46.8，低于预期及低于 6 月的 48.5。这两份报告加剧了人们对经济下滑的担忧，尽管联储局预计将在 9 月降息。10 年期美国国债殖利率自今年 2 月以来首次跌破 4%，因为对经济硬着陆的担忧重新抬头。

港股通周四净流入 83.77 亿港元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达 20 亿港元；其次是恒生中国企业(2828)。汇丰控股(5)则录得最多净流出，为 2.82 亿港元；其次是中国神华(1088)。

每日焦点

长建(1038)：可受惠加息周期快完结

- 自长建公布拟在英国第二上市，股价创 52 周高位，反映市场对该消息看法正面。长建指，正考虑在不进行任何集资的情况下，将公司股份在海外证券交易所、例如在英国伦敦证券交易所进行潜在第二及额外上市。因为英国公用股的估值较港股为高，若在当地第二上市可有助集团扩大股东基础，吸引资金流入并提升股票流动性及估值。另外，潜在第二及额外上市可有助提升公司的形象，为集团未来筹集资金或进行收并购等提供更多优势及便利。
- 另外，公司受惠于英国水务监管局(Ofwat)近日发布受监管水务资产决定草案，当中包括允许 Northumbrian Water 项目 2029 至 2030 年水费上涨至 460 英镑，高于 2024 至 2025 年的收费水平 415 英镑。同时，草案提出 2025 至 2030 年允许资本回报率为 3.72%，亦高于 2020 至 2024 年间的 3.54%。监管不确定因素消散，对持股近四成的长江基建利好。
- 长建的投资及营运范围遍及中港、英国、欧洲、澳洲、新西兰、加拿大及美国。业务包括能源基建、交通基建、水处理基建、废物管理、转废为能等。长建大部分盈利来自海外，可受惠加息周期完结时美金转弱，其它外币转强。
- 同时，集团之财务实力持续雄厚，于 2023 年底持有现金 130 亿港元，负债净额对总资本净额比率为 7.7%。长江基建与其他同为长江集团成员之策略伙伴包括长江实业及电能实业，皆具备雄厚之财务实力，无论在现有行业或崭新领域，均处于有利位置把握与时涌现之环球投资机遇。

收市价(港元)	53.6
2024 预期市盈率(倍)	16.07
2024 预期股息率(%)	4.84
52 周高(港元)	53.85
52 周低(港元)	35.20
14 天 RSI	76.5

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)	615.76	538.56	741.62
占额度(%)	17.5	12.5	88.3

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	1,263,300,160	14,420,995	1,277,721,155
中国海洋石油	883	556,866,750	674,560,000	1,231,426,750
腾讯控股	700	637,845,900	302,923,300	940,769,200
恒生中国企业	2828	560,712,680	13,522,136	574,234,816
中国移动	941	381,005,725	109,274,925	490,280,650
南方恒生科技	3033	450,075,304	9,708,772	459,784,076
中国神华	1088	95,460,850	301,665,700	397,126,550
汇丰控股	5	27,439,540	309,683,200	337,122,740
大众公用	1635	131,341,850	132,196,570	263,538,420
小米集团 - W	1810	149,277,632	106,203,212	255,480,844

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)
中国海洋石油	883	695,349,550	149,651,800	845,001,350
腾讯控股	700	573,138,420	251,877,516	825,015,936
盈富基金	2800	755,848,450	35,740	755,884,190
南方恒生科技	3033	356,458,057	4,512,736	360,970,793
中国移动	941	199,203,125	142,671,500	341,874,625
恒生中国企业	2828	285,280,160	0	285,280,160
中芯国际	981	150,982,120	44,270,828	195,252,948
小米集团 - W	1810	124,675,240	33,595,936	158,271,176
美团 - W	3690	84,743,470	69,650,589	154,394,059
兖矿能源	1171	56,206,620	96,691,764	152,898,384

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	-0.61%	17.85	82.20
恒生中国企业	2828	-0.16%	62.72	62.49
腾讯控股	700	0.94%	365.60	45.42
阿里巴巴 - S W	9988	0.26%	77.50	30.17
南方恒生科技	3033	-0.87%	3.42	29.21
汇丰控股	5	-2.43%	68.25	22.90
中国海洋石油	883	1.95%	20.90	22.03
美团 - W	3690	-0.09%	109.20	16.74
友邦保险	1299	0.76%	52.90	14.64
京东集团 - S W	9618	-3.89%	99.95	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	9.46 亿	37.54 亿	25.21%
腾讯控股	00700.HK	5.12 亿	25.14 亿	20.38%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.22 亿	16.57 亿	19.43%
中国海洋石油	00883.HK	2.98 亿	10.59 亿	28.15%
美团 - W	03690.HK	2.67 亿	9.99 亿	26.76%
建设银行	00939.HK	2.20 亿	6.17 亿	35.61%
恒生银行	00011.HK	1.81 亿	3.98 亿	45.44%
工商银行	01398.HK	1.79 亿	4.16 亿	43.09%
中国银行	03988.HK	1.79 亿	3.02 亿	59.26%
京东集团 - S W	09618.HK	1.63 亿	8.26 亿	19.68%

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。