

大市主要指标

	8月8日	8月7日	8月6日
大市成交(百万元)	102,800	95,700	96,500
上升股份	585	893	923
下跌股份	875	635	638
恒生指数	16,892	16,878	16,647
变动	+14	+231	-51

恒生指数技术指标

10天平均线	16,997
50天平均线	17,753
250天平均线	17,348
14天RSI	40.40
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	5,985
50天平均线	6,309
250天平均线	6,019
14天RSI	38.83
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	

腾讯(700)	
目标价:450	市场预计腾讯第二季度收入为 1,613 亿元人民币(下同), 按年及按季分别升 8.0%及 1.1%; 而非国际财务准则下净利润则预期按年增长 29.5%, 达到 486.3 亿元。市场普遍看好国内游戏业务的前景, 同时看好广告增长保持强劲。得益于收入结构向高利润率的业务倾斜以及成本管控, 毛利率料提升至 52.72% (2Q23: 47.48%; 1Q24: 52.6%)。腾讯的国内游戏业务在下半年料有所复苏, 受惠于《地下城与勇士手游》的推出。
止蚀价:329	

中电控股(2)	
目标价:73	2024 年上半年, 集团营运盈利在计入公允价值变动前增加 22.0% 至 5,683 百万港元, 受惠于集团各业务表现稳健以及 EnergyAustralia 的盈利改善所带来的贡献。事会宣派第二期中期股息每股 0.63 港元, 与 2023 年相同。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。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。
止蚀价:60	

大市点评

周四公布的数据显示, 截至 8 月 3 日当周, 美国新申请失业救济人数为 23.3 万人。这低于预期的 24.1 万人, 也低于前一周修正后的 25 万人(当时是 11 个月以来的最高水平)。继上周疲弱的非农就业数据后, 此报告缓解了对就业市场疲软的担忧。另一边厢, 里士满联储银行总裁巴尔金周四淡化了要求紧急降息的呼声, 并表示联储局有时间等待, 以评估经济放缓的速度。

港股通周四净流出 60.87 亿元, 其中, 腾讯控股(700)流入最多, 达 7.32 亿港元; 其次是中国移动(941)。盈富基金(2800)则录得最多净流出, 为 68.4 亿港元; 其次是恒生中国企业(2828)。

每日焦点

腾讯(700): 将于 14 日公布第二季业绩

- 市场预计腾讯第二季度收入为 1,613 亿元人民币(下同)，按年及按季分别升 8.0%及 1.1%；而非国际财务准则下净利润则预期按年增长 29.5%，达到 486.3 亿元。市场普遍看好国内游戏业务的前景，同时看好广告增长保持强劲。得益于收入结构向高利润率的业务倾斜以及成本管控，毛利率料提升至 52.72% (2Q23: 47.48%; 1Q24: 52.6%)。
- 各项细分业务方面，预料增值服务业务收入 780.8 亿元，按年升 5.22%，按季跌 0.6%，当中，游戏收入预测按年升 9.5%，本地游戏及国际游戏分别升 5.4%及 11.3%；广告收入预测按年及按季分别升 17.4%及 10.8%至 293.6 亿元；金融科技及企业服务(FBS)收入按年升 7.8%，按季升 0.3%至 524.6 亿元。
- 腾讯的国内游戏业务在下半年料有所复苏，受惠于《地下城与勇士手游》的推出。另外，回顾首季度，腾讯视频总用户使用时长同比增长超 80%。目前腾讯视频 GMV 在千亿规模，但跟快手及抖音的万亿规模相比，仍有较大发展空间。加速视讯号商业化，可为腾讯注入新动力。

腾讯(700): 摘要	
收市价(港元)	368.2
2024 预期市盈率(倍)	16.23
2024 预期股息率(%)	1.14
52 周高(港元)	401.0
52 周低(港元)	260.2
14 天 RSI	51.27

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)	478.87	479.15	872.31
占额度(%)	17.7	13.7	103.9

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	3,934,885	3,109,627,915	3,113,562,800
腾讯控股	700	1,362,511,620	671,860,204	2,034,371,824
中国海洋石油	883	605,963,840	564,133,300	1,170,097,140
恒生中国企业	2828	13,741,856	875,005,116	888,746,972
南方恒生科技	3033	2,934,368	651,949,683	654,884,051
中国移动	941	311,840,175	95,102,725	406,942,900
建设银行	939	201,377,030	152,838,870	354,215,900
美团 - W	3690	205,629,510	128,606,474	334,235,984
快手 - W	1024	162,155,105	137,120,880	299,275,985
工商银行	1398	150,377,240	114,626,112	265,003,352

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)
盈富基金	2800	28,583,160	3,760,239,865	3,788,823,025
腾讯控股	700	599,708,120	557,415,000	1,157,123,120
恒生中国企业	2828	865,516	625,683,740	626,549,256
中国移动	941	369,591,475	66,987,238	436,578,713
南方恒生科技	3033	1,097,048	364,544,210	365,641,258
中国海洋石油	883	197,836,120	151,581,023	349,417,143
美团 - W	3690	127,699,740	185,893,888	313,593,628
小米集团 - W	1810	139,719,224	59,359,684	199,078,908
快手 - W	1024	83,177,925	112,150,833	195,328,758
招金矿业	1818	76,673,540	98,113,889	174,787,429

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	0.06%	17.44	178.45
腾讯控股	700	1.32%	368.20	69.38
阿里巴巴 - S W	9988	0.07%	76.55	37.93
恒生中国企业	2828	0.20%	61.02	29.90
美团 - W	3690	-1.32%	104.60	26.54
南方恒生科技	3033	-0.48%	3.31	20.89
建设银行	939	0.74%	5.46	17.31
比亚迪股份	1211	-1.71%	207.60	16.26
工商银行	1398	0.94%	4.31	16.04
中国移动	941	1.05%	72.25	15.94

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
腾讯控股	00700.HK	12.03 亿	69.38 亿	17.34%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	8.43 亿	37.93 亿	22.22%
南方恒生科技	03033.HK	7.97 亿	20.89 亿	38.15%
建设银行	00939.HK	7.43 亿	17.31 亿	42.91%
盈富基金	02800.HK	7.17 亿	178.45 亿	4.02%
汇丰控股	00005.HK	6.36 亿	12.75 亿	49.89%
工商银行	01398.HK	6.09 亿	16.04 亿	37.97%
美团 - W	03690.HK	6.07 亿	26.54 亿	22.87%
比亚迪股份	01211.HK	5.27 亿	16.26 亿	32.39%
X I 二南方恒科	07552.HK	3.17 亿	7.77 亿	40.84%

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	欧元区	7月 HCOB 服务业 PMI(终值)		51.9
	中国	7月财新服务业 PMI	51.5	51.2
	香港	中电(2)业绩		
周二	美国	Caterpillar(CAT)业绩		
	香港	创科实业(669)、九龙仓置业(1997)、百胜中国(9987)业绩		
周三	美国	CVS Health(CVS)、Walt Disney(DIS)业绩		
	中国	7月出口(年比)	10.2%	8.6%
		7月进口(年比)	2.9%	-2.3%
		7月贸易平衡	\$101.20b	\$99.05b
	香港	国泰航空(293)、中国铁塔(788)、宏利金融(945)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 8月3日)		249k
		持续申请失业救济金人数 (截至 7月27日)		1,877k
	香港	九龙仓集团(4)、中移动(941)、中芯国际(981)、太古地产(1972)业绩		
周五	中国	7月 PPI(年比)	-0.9%	-0.8%
		7月 CPI(年比)	0.3%	0.2%

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。