

大市主要指标

	8月9日	8月8日	8月7日
大市成交(百万元)	88,100	102,800	95,700
上升股份	887	585	893
下跌股份	583	875	635
恒生指数	17,090	16,892	16,878
变动	+198	+14	+231

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,004
50 天平均线	17,725
250 天平均线	17,339
14 天 RSI	45.04
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	5,986
50 天平均线	6,298
250 天平均线	6,017
14 天 RSI	43.71
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

于上周五，中国国家统计局公布了 7 月份的通胀数据，整体通胀按年上升 0.5%，优于市场预期的 0.3% 及前值的 0.2%。惟核心通胀数据按年升幅收窄至升 0.4%，而前值为 0.6%，反映本轮通胀数据升温由食品涨幅带动，终端消费不振拖累了核心通胀涨幅。

港股通周五净流入 22.8 亿元，其中，腾讯(700)流入最多，达 11 亿港元；其次是盈富基金(2800)。中国移动(941)则录得最多净流出，为 4.9 亿港元；其次是中国电信(728)。

每日焦点

京东(9618): 将于 15 日公布第二季业绩

- 今年 618 促销期间京东的 GMV 成长速度在主要平台中居于末位，较去年同期仅增长 6%，而五大平台的年增幅为 14%。销售疲软的原因逾 60% 的直接零售收入来自平均售价较高的电子/家电产品。不过，京东可受惠家电「以旧换新」计划，发改委和财政部最近发布新的家电「以旧换新」计划，统筹安排 3000 亿人民币左右超长期特别国债资金，补贴家电、乘用车、农业机械等板块。市场预计是次家电补贴可推动数千亿人民币的家电销售金额，家电占销售金额比重较多的京东可受惠政策。
- 目前京东股价跌穿大部份主要移动平均线。市场预估京东今年第二季每股盈利(EPS) 为 6.14 元人民币，按年增长 13.9%；2024 年预测市盈率为 8.1 倍，接近五年低位。近期京东的股价从 5 月 20 日的高点约 136.8 元回调 26.7%(截至 8 月 9 日)，幅度高于同期中概互联网 ETF 指数的 16.6%。业绩会的重点相信是回购额、今年的 GMV 预测及盈利指引。

京东(9618): 摘要	
收市价(港元)	100.2
2024 预期市盈率(倍)	8.12
2024 预期股息率(%)	2.99
52 周高(港元)	150.5
52 周低(港元)	81.55
14 天 RSI	44.55

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)	455.72	445.34	796.61
占额度(%)	18.0	14.4	94.8

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)
中国海洋石油	883	675,178,310	734,689,550	1,409,867,860
腾讯控股	700	958,160,400	450,068,370	1,408,228,770
中国移动	941	665,115,425	683,322,775	1,348,438,200
中芯国际	981	232,055,610	296,868,560	528,924,170
小米集团 - W	1810	106,475,500	273,267,092	379,742,592
美团 - W	3690	235,257,240	118,169,963	353,427,203
盈富基金	2800	327,429,350	5,903,255	333,332,605
华虹半导体	1347	159,995,320	155,157,629	315,152,949
汇丰控股	5	108,432,120	205,033,580	313,465,700
中国联通	762	201,824,920	79,007,480	280,832,400

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)
中国移动	941	341,863,425	820,768,445	1,162,631,870
腾讯控股	700	771,245,640	176,646,722	947,892,362
中芯国际	981	367,844,230	237,540,994	605,385,224
小米集团 - W	1810	410,567,616	179,858,133	590,425,749
中国海洋石油	883	303,117,920	216,845,317	519,963,237
美团 - W	3690	176,332,870	191,103,235	367,436,105
快手 - W	1024	187,715,555	96,205,785	283,921,340
中国联通	762	34,648,400	223,373,160	258,021,560
华虹半导体	1347	128,039,890	96,033,174	224,073,064
中国电信	728	43,560,520	168,498,764	212,059,284

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)
腾讯控股	700	0.49%	370.00	60.77
中国移动	941	-1.32%	71.30	33.24
阿里巴巴 - S W	9988	1.70%	77.85	29.70
盈富基金	2800	1.26%	17.66	28.47
南方恒生科技	3033	2.36%	3.39	26.34
美团 - W	3690	1.53%	106.20	20.99
中国海洋石油	883	1.32%	19.90	20.50
恒生中国企业	2828	1.31%	61.82	19.27
建设银行	939	0.18%	5.47	17.68
小米集团 - W	1810	3.54%	16.40	17.09

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
南方恒生科技	03033.HK	16.85 亿	26.34 亿	63.99%
腾讯控股	00700.HK	7.29 亿	60.77 亿	11.99%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.33 亿	29.70 亿	17.94%
汇丰控股	00005.HK	5.25 亿	14.16 亿	37.11%
美团 - W	03690.HK	5.18 亿	20.99 亿	24.67%
建设银行	00939.HK	5.08 亿	17.68 亿	28.71%
工商银行	01398.HK	4.17 亿	13.95 亿	29.92%
比亚迪股份	01211.HK	4.05 亿	13.97 亿	28.98%
中国海洋石油	00883.HK	3.84 亿	20.50 亿	18.73%
恒生中国企业	02828.HK	3.50 亿	19.27 亿	18.14%

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	香港	贝壳(2423)业绩		
周二	美国	7月PPI(月比)	0.2%	0.2%
		7月PPI(年比)		2.6%
		Home Depot(HD)业绩		
周三	美国	7月CPI(月比)	0.2%	-0.1%
		7月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.2%	0.1%
		7月CPI(年比)	3.0%	3.0%
		7月CPI(不含食品及能源)(年比)	3.2%	3.3%
		Cisco(CSCO)业绩		
	欧元区	第2季经季调国内生产总值(GDP)(年比)	0.6%	0.6%
		6月经季调工业生产(月比)	0.7%	-0.6%
	香港	腾讯控股(700)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至8月10日)		233k
		持续申请失业救济金人数 (截至8月13日)		1,875k
		7月零售销售(不含汽车)(月比)	0.1%	0.4%
		8月费城联储企业展望	6.5	13.9
		Walmart(WMT)业绩		
	中国	7月工业生产(年比)	5.5%	5.3%
		7月零售销售(年比)	2.6%	2.0%
		1-7月固定资产(年比)	3.9%	3.9%
	香港	长和(1)、港铁(66)、联想(992)、长江实业(1113)、 京东健康(6618)、京东(9618)、阿里巴巴(9988)业绩		
周五	美国	7月建筑许可	1,436k	1,446k
		7月新屋开工	1,342k	1,353k
		8月密歇根大学消费者信心指数	67.2	66.4

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。