

大市主要指标

	8月13日	8月12日	8月9日
大市成交(百万元)	70,800	70,300	88,100
上升股份	683	663	887
下跌股份	804	852	583
恒生指数	17,174	17,112	17,090
变动	+62	+21	+198

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,009
50 天平均线	17,685
250 天平均线	17,320
14 天 RSI	47.03
第一阻力位	17,400
第一支持位	17,000

国企指数技术指标

10 天平均线	5,987
50 天平均线	6,283
250 天平均线	6,011
14 天 RSI	45.73
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	

京东(9618)	
目标价:110	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按年增长 13.9%；2024 年预测市盈率为 8.1 倍，接近五年低位。业绩会的重点相信是回购额、今年的 GMV 预测及盈利指引。
止蚀价:96.9	

大市点评

周二公布的数据显示，7 月生产者物价指数(PPI)较上月上涨 0.1%，低于经济学家预期的 0.2%。年增长率为 2.2%，预期为 2.3%。剔除波动较大的食品和能源成分后，核心 PPI 与上月持平，而预期为上升 0.2%。年涨幅为 2.4%，而预估为 2.7%。随着投资者对 9 月减息的押注加强，美国国债殖利率大幅下跌。

港股通周二净流入 19.18 亿元，其中，中国移动(941)流入最多，达 5.23 亿港元；其次是腾讯控股(700)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 7.87 亿港元；其次是恒生中国企业(2828)。

每日焦点

腾讯(700): 将公布第二季业绩

- 市场预期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)	378.6
2024 预期市盈率(倍)	16.68
2024 预期股息率(%)	1.11
52 周高(港元)	401
52 周低(港元)	260.2
14 天 RSI	58.10

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)	431.59	413.85	804.64
占额度(%)	20.5	15.5	95.8

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)
腾讯控股	700	625,747,940	377,938,130	1,003,686,070
中国海洋石油	883	361,582,740	313,031,948	674,614,688
中国移动	941	527,373,500	133,940,338	661,313,838
建设银行	939	231,287,290	359,136,940	590,424,230
盈富基金	2800	5,522,425	478,906,185	484,428,610
美团 - W	3690	265,416,910	186,767,414	452,184,324
小米集团 - W	1810	149,853,132	211,104,456	360,957,588
恒生中国企业	2828	7,185,944	263,681,648	270,867,592
中国联通	762	176,008,400	53,412,140	229,420,540
中芯国际	981	117,355,490	58,949,630	176,305,120

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)
腾讯控股	700	624,538,800	356,736,190	981,274,990
中国海洋石油	883	339,700,320	239,557,523	579,257,843
美团 - W	3690	129,016,260	417,817,544	546,833,804
中国移动	941	288,388,925	158,283,250	446,672,175
盈富基金	2800	13,126,205	327,410,830	340,537,035
小米集团 - W	1810	200,343,116	98,451,833	298,794,949
中芯国际	981	91,187,910	94,950,880	186,138,790
碧桂园服务	6098	41,823,990	92,083,450	133,907,440
华润电力	836	87,920,000	29,693,300	117,613,300
华润万象生活	1209	56,904,180	51,556,710	108,460,890

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)
腾讯控股	700	0.96%	378.60	51.40
盈富基金	2800	0.40%	17.73	33.33
美团 - W	3690	-0.58%	103.40	25.49
阿里巴巴 - S W	9988	0.26%	78.65	25.12
建设银行	939	-0.36%	5.53	19.28
恒生中国企业	2828	0.32%	62.10	19.28
南方恒生科技	3033	-0.06%	3.37	18.54
小米集团 - W	1810	2.67%	16.90	14.96
中国移动	941	1.48%	71.95	13.26
工商银行	1398	0.22%	4.49	13.21

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	11.65 亿	51.40 亿	22.66%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	6.86 亿	25.12 亿	27.30%
建设银行	00939.HK	6.32 亿	19.28 亿	32.75%
南方恒生科技	03033.HK	5.21 亿	18.54 亿	28.12%
美团 - W	03690.HK	4.35 亿	25.49 亿	17.06%
工商银行	01398.HK	3.88 亿	13.21 亿	29.41%
小米集团 - W	01810.HK	3.31 亿	14.96 亿	22.10%
中国海洋石油	00883.HK	2.99 亿	12.23 亿	24.48%
中国银行	03988.HK	2.98 亿	5.83 亿	51.17%
恒生中国企业	02828.HK	2.78 亿	19.28 亿	14.40%

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。