

**大市主要指标**

	8月14日	8月13日	8月12日
大市成交(百万元)	68,000	70,800	70,300
上升股份	562	683	663
下跌股份	908	804	852
恒生指数	17,113	17,174	17,112
变动	-61	+62	+21

**恒生指数技术指标**

10 天平均线	16,986
50 天平均线	17,659
250 天平均线	17,311
14 天 RSI	45.72
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	5,979
50 天平均线	6,272
250 天平均线	6,009
14 天 RSI	44.38
第一阻力位	6,200
第一支持位	5,800

**个股点评**
**中移动(941)**
**目标价:82**
**止蚀价:66**

中移动盈利增长稳健，股息率仍吸引。中移动上半年营业收入达 5467 亿元人民币(下同)，同比增长 3.0%，归母净利润为 802 亿元，同比增长 5.3%。「第二曲线」数字化转型收入达到 1,471 亿元，同比增长 11.0%，占通信服务收入比达到 31.7%，较上年同期提升 2.4 个百分点。2024 年中期派息每股 2.60 港元，同比增长 7.0%。目前中移动 2025 年预测股息率为 7.54%，仍然吸引。

**腾讯(700)**
**目标价:450**
**止蚀价:329**

腾讯第二季度非国际财务报告准则净利润增 53%至 573 亿人民币，远胜预期。增值服务业务收入同比增长 6%，超预期。网络广告业务收入同比增长 19%，超预期。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 53.3% (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。

**京东(9618)**
**目标价:110**
**止蚀价:96.9**

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 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。

**大市点评**

美国消费者物价指数年率升幅放缓至 2.9%，低于 6 月的 3.0% 和经济学家预期的 3%。剔除较为波动的食品和能源价格后的核心 CPI，在 7 月同比上升 3.2%，低于预期的 3.3%。这份报告仅在前一天公布的较低于预期的 7 月生产者物价指数(PPI)之后发布，进一步证明了美国通胀正在逐步放缓。数据出炉后，交易员押注联储局 9 月减息 0.5 厘的机会率降至约三分之一，并继续估计年底前下调超过 1 厘。

港股通周三净流出 10.41 亿元，其中，中国移动(941)流入最多，达 5.29 亿港元；其次是药明生物(2269)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 14.7 亿港元；其次是南方恒生科技(3033)。

## 每日焦点

## 京东(9618): 将公布第二季业绩

- 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)	100.8
2024 预期市盈率(倍)	8.14
2024 预期股息率(%)	2.98
52 周高(港元)	145.6
52 周低(港元)	81.55
14 天 RSI	46.17

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)	401.23	358.66	831.47
占额度(%)	19.3	12.3	99.0

### 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)
腾讯控股	700	546,734,000	901,778,966	1,448,512,966
盈富基金	2800	796,850	1,309,001,625	1,309,798,475
中国移动	941	623,991,850	202,280,414	826,272,264
中国海洋石油	883	137,999,210	328,902,690	466,901,900
建设银行	939	78,048,040	263,431,700	341,479,740
南方恒生科技	3033	1,258,380	215,038,128	216,296,508
药明生物	2269	124,711,650	63,964,240	188,675,890
中国生物制药	1177	94,843,490	78,093,240	172,936,730
小米集团 - W	1810	62,293,648	93,713,500	156,007,148
中芯国际	981	83,002,260	65,682,470	148,684,730

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	706,519,100	493,468,829	1,199,987,929
中国移动	941	363,010,700	255,634,398	618,645,098
中国海洋石油	883	259,345,330	166,323,740	425,669,070
南方恒生科技	3033	8,293,936	334,474,404	342,768,340
美团 - W	3690	79,053,310	223,826,608	302,879,918
小米集团 - W	1810	161,872,812	71,146,308	233,019,120
中国生物制药	1177	54,990,090	128,897,173	183,887,263
盈富基金	2800	4,663,060	166,277,515	170,940,575
中芯国际	981	100,031,970	70,056,230	170,088,200
恒生中国企业	2828	186,532	154,344,384	154,530,916

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	-1.27%	373.80	69.73
盈富基金	2800	-0.40%	17.66	33.28
阿里巴巴 - S W	9988	-0.45%	78.30	27.93
中国移动	941	1.39%	72.95	16.36
友邦保险	1299	-1.71%	51.75	16.18
美团 - W	3690	-1.26%	102.10	15.23
南方恒生科技	3033	-0.89%	3.34	15.13
恒生中国企业	2828	-0.26%	61.94	13.38
网易 - S	9999	-3.88%	133.70	13.00
建设银行	939	-0.36%	5.51	9.57

### 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	7.62 亿	69.73 亿	10.92%
南方恒生科技	03033.HK	6.48 亿	15.13 亿	42.83%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.29 亿	27.93 亿	18.94%
盈富基金	02800.HK	3.62 亿	33.28 亿	10.86%
美团 - W	03690.HK	3.10 亿	15.23 亿	20.37%
建设银行	00939.HK	2.68 亿	9.57 亿	27.97%
中国移动	00941.HK	2.42 亿	16.36 亿	14.78%
汇丰控股	00005.HK	2.35 亿	7.10 亿	33.10%
工商银行	01398.HK	2.21 亿	6.78 亿	32.62%
网易 - S	09999.HK	2.10 亿	13.00 亿	16.12%

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](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。