

大市主要指标

	8月15日	8月14日	8月13日
大市成交(百万元)	87,900	68,000	70,800
上升股份	765	562	683
下跌股份	681	908	804
恒生指数	17,109	17,113	17,174
变动	-4	-61	+62

恒生指数技术指标

10天平均线	16,966
50天平均线	17,632
250天平均线	17,303
14天RSI	45.62
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	5,974
50天平均线	6,262
250天平均线	6,007
14天RSI	45.11
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%，胜预期。网络广告业务收入同比增长 19%，胜预期。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。

长建(1038)

目标价:60

止蚀价:53

集团上半年录得股东应占溢利 43.1 亿港元，按年增加 2%。当中，来自英国业务的溢利贡献为 18.6 亿元，按年增加 17%。有关 Northumbrian Water 的 2025 至 2030 年度之规管期决定草案，准许回报及总开支补贴均有机会获提高，最终决定将于年底公布。集团之财务实力持续雄厚，于 2024 年 6 月 30 日持有现金 92 亿港元，负债净额对总资本净额比率为 9.8%。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。

大市点评

美国 7 月零售销售增幅大于预期，显示消费者活动展现韧性，缓解了对美国经济即将陷入衰退的担忧。7 月份的零售额成长了 1%，超过了 0.4% 的预期。扣除汽车的零售销售按月增长 0.4%，也优于 0.1% 的预期。其他经济消息方面，上周首次申领失业救济人数为 22.7 万人，较前一周减少 7,000 人，低于预估的 23.5 万人。

港股通周四净流入 66.35 亿元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达 25.6 亿港元；其次是腾讯控股(700)。美团 - W(3690)则录得最多净流出，为 2.1 亿港元；其次是中国海洋石油(883)。

每日焦点

中移动(941): 盈利增长稳健，股息率仍吸引

- 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%。移动客户方面，上半年净增加 926 万户，总客户数突破 10 亿户，而移动 ARPU 保持行业领先，为 51.0 元。「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。移动云收入达到 504 亿元，同比增长 19.3%，其中 IaaS+PaaS 收入份额稳居业界前五。

- 中移动上半年资本开支 640 亿元，按年跌逾 21%，管理层表示，由于 5G 投资高峰期已过，估计未来数年资本开支将逐步下降。

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。

中移动(941): 摘要

收市价(港元)	73.95
2024 预期市盈率(倍)	10.49
2024 预期股息率(%)	6.9
52 周高(港元)	79.0
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	52.7

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)	538.27	472.94	758.17
占额度(%)	21.1	14.1	90.3

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)
腾讯控股	700	1,544,455,440	973,767,080	2,518,222,520
盈富基金	2800	1,889,890,685	22,127,385	1,912,018,070
中国移动	941	727,581,675	183,198,927	910,780,602
中国海洋石油	883	340,506,930	507,121,090	847,628,020
建设银行	939	160,367,150	247,042,030	407,409,180
美团 - W	3690	236,809,860	170,359,112	407,168,972
小米集团 - W	1810	151,160,400	205,755,704	356,916,104
中芯国际	981	120,835,570	131,627,410	252,462,980
中国神华	1088	164,999,500	67,574,925	232,574,425
快手 - W	1024	135,705,230	87,121,640	222,826,870

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	1,036,310,280	769,820,890	1,806,131,170
盈富基金	2800	711,082,440	19,762,665	730,845,105
中国移动	941	290,575,625	222,872,230	513,447,855
美团 - W	3690	100,829,590	377,962,525	478,792,115
小米集团 - W	1810	285,388,956	107,837,584	393,226,540
南方恒生科技	3033	383,441,105	5,018,853	388,459,958
恒生中国企业	2828	375,813,688	643,080	376,456,768
中国神华	1088	116,234,825	150,426,250	266,661,075
中国海洋石油	883	105,068,050	99,647,600	204,715,650
中芯国际	981	91,427,830	85,935,230	177,363,060

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	-1.45%	368.40	79.12
盈富基金	2800	0.17%	17.69	59.75
阿里巴巴 - S W	9988	-2.43%	76.40	52.99
美团 - W	3690	0.29%	102.40	23.50
工商银行	1398	2.00%	4.58	21.83
南方恒生科技	3033	-0.18%	3.34	18.51
中国移动	941	1.37%	73.95	16.76
小米集团 - W	1810	2.14%	17.22	16.19
恒生中国企业	2828	0.10%	62.00	16.02
建设银行	939	1.27%	5.58	15.46

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	20.54 亿	59.75 亿	34.38%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	11.78 亿	52.99 亿	22.24%
腾讯控股	00700.HK	11.35 亿	79.12 亿	14.35%
南方恒生科技	03033.HK	5.86 亿	18.51 亿	31.64%
美团 - W	03690.HK	4.96 亿	23.50 亿	21.12%
工商银行	01398.HK	4.39 亿	21.83 亿	20.11%
建设银行	00939.HK	4.09 亿	15.46 亿	26.43%
恒生中国企业	02828.HK	3.23 亿	16.02 亿	20.14%
网易 - S	09999.HK	3.07 亿	12.51 亿	24.58%
汇丰控股	00005.HK	3.06 亿	9.46 亿	32.34%

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。