

大市主要指标

	8月16日	8月15日	8月14日
大市成交(百万元)	101,400	87,900	68,000
上升股份	898	765	562
下跌股份	597	681	908
恒生指数	17,430	17,109	17,113
变动	+321	-4	-61

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,014
50 天平均线	17,612
250 天平均线	17,295
14 天 RSI	53.54
第一阻力位	17,600
第一支持位	17,200

国企指数技术指标

10 天平均线	5,992
50 天平均线	6,254
250 天平均线	6,005
14 天 RSI	53.36
第一阻力位	6,400
第一支持位	6,000

个股点评

中移动(941)	
目标价:82	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。
止蚀价:66	

腾讯(700)	
目标价:450	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。
止蚀价:329	

阿里巴巴(9988)	
目标价:89	阿里巴巴季度营收 2432.36 亿元人民币(下同)，同比增长 4%，不及预期，但经调整纯利按年跌幅少于预期。阿里巴巴集团首席财务官预计，集团除电商核心业务之外的大部分业务，将会在 1-2 年内陆续实现盈亏平衡，并逐渐开始贡献规模化的盈利能力。另外，阿里正在寻求香港主要上市转换，集团将于 8 月 22 日召开股东大会作出提案，如果获批准，预计于 2024 年 8 月底可以完成，并预期之后最终可以实现接入港股通。整体而言，是次财报收入低于预期，但管理层表示，预计在未来几个季度中 CMR 的增速会逐渐匹配 GMV 的增速，给予了市场信心。
止蚀价:72.5	

大市点评

今周市场焦点转向美联储主席鲍威尔在 Jackson hole 央行会议上的讲话以及美联储会议纪要。而本次的央行会议主题为「重新评估货币政策的有效性和传导」。

港股通周五净流入 47.2 亿元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达 23.8 亿港元；其次是南方恒生科技(3033)。美团 - W(3690)则录得最多净流出，为 2.58 亿港元；其次是建设银行(939)。

每日焦点

阿里巴巴(9988): 管理层指引正面

- 阿里巴巴季度营收 2432.36 亿元人民币(下同)，同比增长 4%，不及预期，但经调整纯利按年跌幅少于预期，调整后净利润 406.9 亿元人民币，同比下降 9.4%。
- 六大业务集团当中，淘天集团收入按年下跌约 1% 至 1,133.73 亿元。
- 阿里国际数字商业集团收入为 292.93 亿元，按年增长 32%，主要受到速卖通 Choice 订单增长及变现率提升的驱动。
- 云智能集团收入增长 6% 至 265.49 亿元，当中公共云业务收入录得双位数增长，AI 相关产品收入保持三位数高增速，管理层有信心，阿里云来自阿里集团之外的客户收入在下半财年恢复双位数增长。
- 菜鸟集团收入为 268.11 亿元，按年增长 16%。
- 本地生活集团及大文娱集团收入分别增长 12% 及 4%，达到 162.29 亿及 55.81 亿元。
- 阿里巴巴集团首席财务官预计，集团除电商核心业务之外的大部分业务，将会在 1-2 年内陆续实现盈亏平衡，并逐渐开始贡献规模化的盈利能力。
- 另外，阿里正在寻求香港主要上市转换，集团将于 8 月 22 日召开股东大会，股东大会上会作出提案，如果获批准，预计于 2024 年 8 月底可以完成，并预期之后最终可以实现接入港股通。
- 整体而言，是次财报收入低于预期，但管理层表示，预计在未来几个季度中 CMR 的增速会逐渐匹配 GMV 的增速，给予了市场信心。行业竞争仍大，但管理层指引正面，投资者分注吸纳较好。

阿里巴巴(9988): 摘要	
收市价(港元)	80.1
2024 预期市盈率(倍)	9.47
2024 预期股息率(%)	1.08
52 周高(港元)	93.198
52 周低(港元)	64.049
14 天 RSI	62.45

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)	467.29	453.29	776.98
占额度(%)	19.2	13.0	92.5

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	1,621,445,995	21,824,160	1,643,270,155
腾讯控股	700	570,670,680	535,187,916	1,105,858,596
中国海洋石油	883	277,457,600	550,359,697	827,817,297
恒生中国企业	2828	440,883,244	22,317,520	463,200,764
美团 - W	3690	148,548,550	292,125,653	440,674,203
南方恒生科技	3033	397,844,855	2,484,393	400,329,248
建设银行	939	173,431,970	222,935,500	396,367,470
中国联通	762	160,314,280	199,343,960	359,658,240
中国移动	941	183,225,950	159,557,833	342,783,783
汇丰控股	5	116,931,400	184,630,880	301,562,280

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	439,831,640	413,867,321	853,698,961
盈富基金	2800	781,033,015	710,355	781,743,370
中国海洋石油	883	538,303,200	169,778,050	708,081,250
中国移动	941	284,527,550	329,810,675	614,338,225
美团 - W	3690	156,687,230	271,883,248	428,570,478
小米集团 - W	1810	251,848,660	141,089,048	392,937,708
南方恒生科技	3033	302,123,590	4,474,642	306,598,232
中国联通	762	189,276,380	49,758,960	239,035,340
建设银行	939	47,614,360	129,694,640	177,309,000
紫金矿业	2899	126,170,000	41,870,400	168,040,400

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)
盈富基金	2800	1.81%	18.01	82.69
阿里巴巴 - S W	9988	4.84%	80.10	68.68
腾讯控股	700	1.14%	372.60	61.18
美团 - W	3690	5.18%	107.70	39.65
京东集团 - S W	9618	8.91%	108.20	22.58
银河娱乐	27	5.58%	31.20	18.99
建设银行	939	1.08%	5.64	18.99
恒生中国企业	2828	2.19%	63.36	17.72
中国海洋石油	883	3.41%	20.60	15.68
友邦保险	1299	0.87%	52.00	14.99

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	50.64 亿	82.69 亿	61.25%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	11.57 亿	68.68 亿	16.84%
腾讯控股	00700.HK	11.06 亿	61.18 亿	18.08%
美团 - W	03690.HK	7.06 亿	39.65 亿	17.82%
南方恒生科技	03033.HK	6.12 亿	10.94 亿	55.97%
京东集团 - S W	09618.HK	5.12 亿	22.58 亿	22.69%
比亚迪股份	01211.HK	4.06 亿	13.15 亿	30.91%
汇丰控股	00005.HK	3.73 亿	13.60 亿	27.39%
建设银行	00939.HK	3.67 亿	18.99 亿	19.32%
恒生中国企业	02828.HK	3.66 亿	17.72 亿	20.67%

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	华润啤酒(291)业绩		
周二	欧元区	7月CPI(年比)终值	2.6%	2.5%
	中国	5年期LPR利率	3.85%	3.85%
		1年期LPR利率	3.35%	3.35%
	香港	中国电信(728)、快手(1024)、中通快递(2057)、泡泡玛特(9992)、小鹏汽车(9868)业绩		
周三	香港	恒基地产(12)、吉利(175)、港交所(388)、小米(1810)业绩		
周四	美国	FOMC会议纪录(7月31日)(香港时间8月22日凌晨公布)		
		首次申请失业救济金人数(截至8月17日)		227k
		持续申请失业救济金人数(截至8月10日)		1,864k
		8月标普全球制造业PMI		49.6
		8月标普全球服务业PMI		55.0
		7月成屋销售	3.90m	3.89m
	欧元区	8月HCOB制造业PMI	45.6	45.8
		8月HCOB服务业PMI	51.0	51.9
	香港	友邦保险(1299)、中国平安(2318)、百度(9888)、网易(9999)业绩		
周五	美国	7月新屋销售	631k	617k
	香港	紫金矿业(2899)业绩		

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。