

大市主要指标

	8月19日	8月16日	8月15日
大市成交(百万元)	94,400	101,400	87,900
上升股份	852	898	765
下跌股份	688	597	681
恒生指数	17,570	17,430	17,109
变动	+139	+321	-4

恒生指数技术指标

10天平均线	17,102
50天平均线	17,594
250天平均线	17,289
14天RSI	56.51
第一阻力位	17,800
第一支持位	17,400

国企指数技术指标

10天平均线	6,027
50天平均线	6,248
250天平均线	6,004
14天RSI	56.89
第一阻力位	6,500
第一支持位	6,000

个股点评

中国移动(941)	
目标价:82	中国移动盈利增长稳健，股息率仍吸引。中国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%。目前中国移动 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%，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。
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

现在，随着对即将到来的降息的希望越来越大，投资者希望能够深入了解利率的走势。他们将关注联储局主席鲍威尔周五在杰克森霍尔(Jackson Hole)全球央行年会上的演讲。在此之前，交易员将解析周三举行的联储局最近一次会议的纪要。鲍威尔的演讲预计将为 9 月降息铺平道路，目前共识押注降息 25 个基点。

港股通周一净流出 61.79 亿元，其中，中国移动(941)流入最多，达 1.34 亿港元；其次是建设银行(939)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 50.5 亿港元；其次是南方恒生科技(3033)。

每日焦点

中国建筑国际(3311): 业绩稳健增长

- 近年，集团在内地市场继续推广 MiC 技术应用，港澳建筑市场龙头地位稳固，幕墙业务保持技术领先和高速增长。与此同时，集团保持了稳健的财务状况，抗风险能力持续加强。
- 集团上半年业绩稳步增长，新签合同额为 1,251.30 亿港元(下同)，同比增长 29.2%；收入为 617.55 亿元，同比增长 12.1%；经营溢利 85.70 亿元，同比增长 10.3%；股东应占溢利上升 12.7%至 54.65 亿元。董事局宣布派发 2024 年度中期股息每股 33 仙，派息比率约为 30.4%，较去年同期提升 1.8 个百分点。
- 港澳地区市场方面，集团与法国威立雅集团成立联合体，成功中标香港新界西堆填区扩建计划(WENTX)，项目总合约额达 611 亿元(集团应占合约额约 428 亿元)，成为集团历史上合约额最大的工程项目。而内地市场方面，MiC 本年继续在高能级经济区域核心城市快速渗透。
- 集团当前财务状况良好，截至 6 月 30 日，在手现金 321.5 亿元，占总资产比重 12.1%；净借贷比率控制在 69.8%。
- 考虑到公司业绩稳健增长，MiC 技术(组装合成建筑法)继续推动业务增长，以及北部都会区发展带来机遇，中国建筑国际的投资价值仍在。

收市价(港元)	11.32
2024 预期市盈率(倍)	5.53
2024 预期股息率(%)	5.56
52 周高(港元)	11.46
52 周低(港元)	7.25
14 天 RSI	59.131

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)	461.29	419.81	309.70
占额度(%)	19.0	12.8	32.8

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)
盈富基金	2800	1,264,950	3,549,032,370	3,550,297,320
腾讯控股	700	545,305,060	511,676,980	1,056,982,040
中国海洋石油	883	325,829,950	314,015,017	639,844,967
恒生中国企业	2828	2,380,892	630,139,600	632,520,492
南方恒生科技	3033	11,898,181	603,996,408	615,894,589
中国移动	941	385,177,250	180,720,640	565,897,890
小米集团 - W	1810	178,358,008	349,477,125	527,835,133
理想汽车 - W	2015	151,142,220	201,528,195	352,670,415
美团 - W	3690	140,276,380	185,740,261	326,016,641
建设银行	939	198,175,670	67,530,690	265,706,360

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)
盈富基金	2800	1,631,150	1,505,861,995	1,507,493,145
腾讯控股	700	342,551,980	450,439,674	792,991,654
中国海洋石油	883	391,157,450	392,953,710	784,111,160
南方恒生科技	3033	879,869	702,684,904	703,564,773
小米集团 - W	1810	347,963,972	180,181,296	528,145,268
恒生中国企业	2828	551,384	495,703,756	496,255,140
理想汽车 - W	2015	62,697,050	231,526,410	294,223,460
中国宏桥	1378	95,110,870	186,547,410	281,658,280
中国移动	941	90,828,400	160,489,479	251,317,879
美团 - W	3690	140,784,090	102,702,652	243,486,742

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	0.78%	18.15	93.27
腾讯控股	700	0.00%	372.60	56.83
阿里巴巴 - S W	9988	1.69%	81.45	48.06
南方恒生科技	3033	1.47%	3.45	34.95
恒生中国企业	2828	0.92%	63.94	25.49
小米集团 - W	1810	1.73%	17.62	21.90
美团 - W	3690	0.93%	108.70	18.74
京东集团 - S W	9618	3.88%	112.40	17.05
建设银行	939	0.71%	5.68	16.32
工商银行	1398	1.73%	4.70	15.57

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	18.51 亿	93.27 亿	19.84%
南方恒生科技	03033.HK	12.14 亿	34.95 亿	34.73%
腾讯控股	00700.HK	9.54 亿	56.83 亿	16.80%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	9.41 亿	48.06 亿	19.58%
恒生中国企业	02828.HK	6.67 亿	25.49 亿	26.18%
美团 - W	03690.HK	4.60 亿	18.74 亿	24.57%
小米集团 - W	01810.HK	4.16 亿	21.90 亿	18.98%
建设银行	00939.HK	4.15 亿	16.32 亿	25.41%
快手 - W	01024.HK	3.30 亿	14.78 亿	22.36%
X I 二南方恒科	07552.HK	3.06 亿	5.59 亿	54.78%

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，并不能在未获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。