

大市主要指标

	8月20日	8月19日	8月16日
大市成交(百万元)	74,500	94,400	101,400
上升股份	553	852	898
下跌股份	968	688	597
恒生指数	17,511	17,570	17,430
变动	-58	+139	+321

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,188
50 天平均线	17,577
250 天平均线	17,284
14 天 RSI	54.92
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	6,062
50 天平均线	6,242
250 天平均线	6,003
14 天 RSI	54.78
第一阻力位	6,400
第一支持位	6,000

个股点评

长江基建(1038)	
目标价:62	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 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, 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:53	

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

本周投资者正在观望美国联储局稍后公布的议息会议纪录, 以及主席鲍威尔在杰克森霍尔(Jackson Hole)央行年会的演说内容。华尔街正在寻找有关联储局下次议息会议的线索。根据芝加哥商品交易所(CME)的联储局观察工具(fed watch Tool), 联邦基金期货暗示一定会降息, 唯一的争论是央行官员会在 9 月份将利率下调一码还是两码。

港股通周二净流入 17.94 亿元, 其中, 盈富基金(2800)流入最多, 达 4.82 亿港元; 其次是小米集团(1810)。中国海洋石油(883)则录得最多净流出, 为 1.75 亿港元; 其次是建设银行(939)。

每日焦点

长江基建(1038): 业绩稳健增长

- 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。

长江基建(1038): 摘要	
收市价(港元)	57.15
2024 预期市盈率(倍)	17.01
2024 预期股息率(%)	4.54
52 周高(港元)	57.85
52 周低(港元)	35.20
14 天 RSI	73.41

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)	467.50	424.52	210.99
占额度(%)	19.7	13.3	28.3

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	385,473,780	392,854,020	778,327,800
中国海洋石油	883	192,002,250	305,783,790	497,786,040
盈富基金	2800	483,960,180	1,393,765	485,353,945
兖矿能源	1171	206,411,760	174,153,654	380,565,414
建设银行	939	104,710,960	256,722,620	361,433,580
小米集团 - W	1810	183,259,856	131,280,488	314,540,344
中煤能源	1898	163,775,870	93,654,160	257,430,030
美团 - W	3690	96,042,750	148,141,914	244,184,664
中国神华	1088	149,707,450	63,996,125	213,703,575
理想汽车 - W	2015	75,028,925	138,417,665	213,446,590

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)
中国海洋石油	883	298,088,830	359,316,500	657,405,330
小米集团 - W	1810	269,941,808	122,190,540	392,132,348
腾讯控股	700	212,569,500	162,547,232	375,116,732
中国移动	941	181,435,900	161,631,809	343,067,709
美团 - W	3690	121,020,560	205,019,467	326,040,027
兖煤澳大利亚	3668	101,222,760	156,328,560	257,551,320
兖矿能源	1171	128,048,320	113,359,257	241,407,577
理想汽车 - W	2015	101,183,885	104,906,145	206,090,030
巨子生物	2367	135,429,560	31,300,405	166,729,965
中广核电力	1816	96,522,070	51,554,050	148,076,120

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	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%

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.84 亿	17.14 亿	28.22%
腾讯控股	00700.HK	3.84 亿	20.97 亿	18.33%
盈富基金	02800.HK	2.79 亿	10.83 亿	25.73%
恒生中国企业	02828.HK	2.32 亿	12.21 亿	19.01%
美团 - W	03690.HK	2.12 亿	6.24 亿	33.98%
建设银行	00939.HK	2.08 亿	8.12 亿	25.60%
中国海洋石油	00883.HK	1.77 亿	7.98 亿	22.24%
汇丰控股	00005.HK	1.65 亿	5.00 亿	33.00%
小米集团 - W	01810.HK	1.63 亿	6.32 亿	25.86%
工商银行	01398.HK	1.62 亿	5.43 亿	29.77%

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。