

大市主要指标

	8月22日	8月21日	8月20日
大市成交(百万元)	97,400	93,800	74,500
上升股份	677	584	553
下跌股份	869	885	968
恒生指数	17,641	17,391	17,511
变动	+250	-120	-58

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,314
50 天平均线	17,555
250 天平均线	17,277
14 天 RSI	57.30
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	6,111
50 天平均线	6,233
250 天平均线	6,002
14 天 RSI	55.97
第一阻力位	6,500
第一支持位	6,000

个股点评
中电信(728)
目标价:5.2
止蚀价:4.3

集团中期纯利按年增长 8.2%，增速高于收入增幅，董事长柯瑞文表示将持续推进「云改数转」战略，争取今年全年收入及 EBITDA 实现良好增长，维持净利润增幅高过收入增幅目标。派息 0.16 元人民币，按年升 16.7%。从 2024 年起，三年内公司以现金方式分配的利润将逐步提升至当年股东应占利润的 75% 以上。2025 年预测股息率约为 6.7%，仍具吸引力。

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。

阿里巴巴(9988)
目标价:89
止蚀价:72.5

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。

大市点评

周四公布的数据显示，最近一周美国新申请失业救济的人数增加了 4,000 人，经季节性调整后达到 23.2 万人。尽管数据符合预期，但它增加了市场对美国劳动力降温的担忧。同时，8 月标准普尔全球制造业采购经理人指数预览值跌至 48.0。此数据低于经济学家预期的 49.0，也低于 7 月的 49.6。

港股通周四净流出 0.83 亿元，其中，石药集团(1093)流入最多，达 4.02 亿港元；其次是盈富基金(2800)。小米集团(1810)则录得最多净流出，为 12.7 亿港元；其次是腾讯控股(700)。

每日焦点

创科实业(669):可受惠美国减息

- 市场关注美国减息有助带动房地产需求，投资者可留意相关概念。
- 创科实业主要从事电动工具以及地板护理业务，核心品牌包括 MILWAUKEE 和 RYOBI。创科实业上半年表现强劲，销售额增长 6.3%至 73 亿美元，纯利增长 15.7%至 5.5 亿美元。MILWAUKEE 业务录得双位数的销售增长，RYOBI 的表现亦跑赢市场。2024 年上半年毛利率上升 67 个基点，达到 39.9%。
- 公司在创新充电式技术、崭新产品开发方面具备竞争优势。鉴于多个司法管辖区开始限制噪音及碳排放，充电式产品的转型需求日益提升。
- 自 2018 年以来，公司将生产业务拓展至中国生产厂房以外的地方，于越南、墨西哥及美国设立初创厂房。制造设施的多元化使公司能够在全球脱钩的趋势中减轻供应链风险。

创科实业(669)::摘要	
收市价(港元)	106.1
2024 预期市盈率(倍)	19.73
2024 预期股息率(%)	2.3
52 周高(港元)	116.1
52 周低(港元)	67.35
14 天 RSI	66.0

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)	430.18	438.83	286.92
占额度(%)	18.7	13.8	29.5

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)
小米集团 - W	1810	564,345,776	1,529,320,948	2,093,666,724
腾讯控股	700	472,311,560	578,715,080	1,051,026,640
药明生物	2269	524,733,870	234,075,990	758,809,860
石药集团	1093	478,455,000	168,246,671	646,701,671
中国海洋石油	883	402,373,820	172,032,060	574,405,880
中国移动	941	313,419,700	89,216,375	402,636,075
盈富基金	2800	282,442,700	10,809,750	293,252,450
工商银行	1398	148,573,640	129,358,800	277,932,440
快手 - W	1024	106,508,545	161,923,109	268,431,654
美团 - W	3690	122,546,270	103,251,915	225,798,185

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)
小米集团 - W	1810	624,746,040	926,482,396	1,551,228,436
腾讯控股	700	276,679,660	623,106,040	899,785,700
药明生物	2269	218,429,930	592,634,200	811,064,130
中国海洋石油	883	234,630,560	397,741,549	632,372,109
中国移动	941	140,099,725	294,645,725	434,745,450
石药集团	1093	249,812,660	157,964,880	407,777,540
美团 - W	3690	140,571,190	145,236,976	285,808,166
快手 - W	1024	92,086,400	187,566,775	279,653,175
中芯国际	981	57,643,600	149,976,840	207,620,440
中煤能源	1898	31,177,760	105,119,830	136,297,590

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)
小米集团 - W	1810	9.02%	19.10	81.90
腾讯控股	700	1.67%	377.80	62.92
友邦保险	1299	5.93%	54.45	46.12
盈富基金	2800	1.45%	18.22	38.96
阿里巴巴 - S W	9988	2.13%	81.65	32.66
京东集团 - S W	9618	3.52%	106.00	20.70
恒生中国企业	2828	1.56%	63.98	20.28
美团 - W	3690	1.21%	109.00	19.43
药明生物	2269	-8.45%	10.40	18.87
石药集团	1093	-14.44%	4.86	18.52

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
小米集团 - W	01810.HK	13.92 亿	81.90 亿	17.00%
腾讯控股	00700.HK	12.26 亿	62.92 亿	19.49%
盈富基金	02800.HK	8.27 亿	38.96 亿	21.23%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	7.82 亿	32.66 亿	23.96%
南方恒生科技	03033.HK	7.44 亿	16.18 亿	45.95%
京东集团 - S W	09618.HK	6.22 亿	20.70 亿	30.03%
友邦保险	01299.HK	6.21 亿	46.12 亿	13.46%
美团 - W	03690.HK	5.26 亿	19.43 亿	27.05%
石药集团	01093.HK	4.09 亿	18.52 亿	22.07%
药明生物	02269.HK	3.92 亿	18.87 亿	20.76%

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。