

大市主要指标

	8月23日	8月22日	8月21日
大市成交(百万元)	78,800	97,400	93,800
上升股份	643	677	584
下跌股份	836	869	885
恒生指数	17,612	17,641	17,391
变动	-29	+250	-120

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,366
50 天平均线	17,545
250 天平均线	17,274
14 天 RSI	56.49
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	6,131
50 天平均线	6,229
250 天平均线	6,001
14 天 RSI	55.61
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	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 年预测股息率为约 6.7%，仍具吸引力。
止蚀价:4.3	

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

于周五的 Jackson hole 会议中，鲍威尔发出了迄今为止最强烈的减息信号。他指出政策调整的时机已经到来。对通胀率迈向 2% 的信心增强。我们并不寻求或欢迎劳动力市场进一步的降温。后续，如美国劳动力市场超出预期的降温速度将促使美联储更快、更大幅减息。

港股通周五净流入 27.3 亿元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达 10 亿港元；其次是中国平安(2318)。海尔智家(6690)则录得最多净流出，为 1.24 亿港元；其次是腾讯控股(700)。

每日焦点

友邦保險(1299): 业绩胜预期，管理层指引正面

- 友邦保險中期股東應占純利 33.14 億美元，按年升 47.29%。按固定匯率計算，新業務價值上升 25%至 24.55 億美元，創历史新高；新業務價值利潤率為 53.9%，較 2023 年上半年上升 3.3 個百分點，受香港及中國內地有利的產品組合轉變及重新定價所推動。
- 集團在各地區均取得強勁表現，其中 11 個市場錄得雙位數字的新業務價值增長，包括五個最大的業務。當中，中國內地、新加坡及香港細分市場新業務價值各以 36%、27%及 26%增長率領先。
- 友邦香港業務為集團的新業務價值帶來最大貢獻，上半年錄得的新業務價值為 8.58 億美元。本地客戶群及內地訪客帶來的新業務價值分別增長 28%及 24%。管理層表示，看好香港的保險市場，認為本地面對人口老化問題，對退休和醫療產品的缺口大，料本地市場有很大的增長空間。上半年內地訪港旅客(MCV)業務需求強勁，MCV 客戶平均保費約 1.9 萬美元，與去年同期相若。又指內地人來港買保險的需求大，料下半年 MCV 業務需求不會減弱，有信心下半年業務強勁。
- 集團目標每股稅後營運溢利 2023 至 2026 年复合年均增長率(CAGR)達到 9%至 11%，反映對未來業務增長前景信心。整體而言，友邦業績勝預期，以及管理層指引正面。

收市價(港元)	54.5
2024 預期市盈率(倍)	12.07
2024 預期股息率(%)	3.19
52 周高(港元)	74.45
52 周低(港元)	45.25
14 天 RSI	58.9

分析員: 譚美琪

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)	429.86	418.04	198.53
占额度(%)	20.0	14.1	25.2

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	1,019,192,370	14,620,255	1,033,812,625
腾讯控股	700	248,480,760	344,890,660	593,371,420
小米集团 - W	1810	182,103,936	279,658,728	461,762,664
中国平安	2318	269,207,625	161,656,000	430,863,625
中国海洋石油	883	170,491,850	155,520,350	326,012,200
石药集团	1093	160,947,640	79,558,787	240,506,427
中国移动	941	145,382,600	88,414,500	233,797,100
哔哩哔哩 - W	9626	155,178,976	59,286,456	214,465,432
药明生物	2269	110,385,820	94,958,250	205,344,070
美团 - W	3690	139,314,440	53,334,625	192,649,065

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)
美团 - W	3690	176,008,780	269,175,706	445,184,486
中国移动	941	201,923,050	172,258,475	374,181,525
小米集团 - W	1810	172,671,096	156,299,180	328,970,276
腾讯控股	700	153,548,080	172,346,116	325,894,196
中国平安	2318	231,465,300	55,549,375	287,014,675
中国海洋石油	883	164,098,500	100,786,472	264,884,972
海尔智家	6690	28,464,780	152,698,020	181,162,800
快手 - W	1024	111,452,865	66,589,815	178,042,680
信达生物	1801	125,200,525	29,030,938	154,231,463
药明生物	2269	40,345,230	111,447,900	151,793,130

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	-0.58%	375.60	49.16
盈富基金	2800	-0.06%	18.21	36.81
阿里巴巴 - S W	9988	1.23%	82.65	35.81
中国平安	2318	3.64%	35.55	28.34
网易 - S	9999	-10.28%	128.30	26.70
小米集团 - W	1810	-1.47%	18.82	23.21
友邦保险	1299	0.09%	54.50	20.74
美团 - W	3690	-1.38%	107.50	17.88
南方恒生科技	3033	-0.76%	3.41	14.71
京东集团 - S W	9618	-0.09%	105.90	12.60

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
腾讯控股	00700.HK	13.12 亿	49.16 亿	26.69%
盈富基金	02800.HK	9.99 亿	36.81 亿	27.14%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	8.44 亿	35.81 亿	23.57%
网易 - S	09999.HK	8.19 亿	26.70 亿	30.67%
中国平安	02318.HK	6.90 亿	28.34 亿	24.35%
友邦保险	01299.HK	5.33 亿	20.74 亿	25.71%
百度集团 - S W	09888.HK	4.19 亿	12.59 亿	33.27%
美团 - W	03690.HK	4.11 亿	17.88 亿	23.01%
小米集团 - W	01810.HK	4.00 亿	23.21 亿	17.23%
南方恒生科技	03033.HK	3.56 亿	14.71 亿	24.18%

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	美国	7月耐用品订单	3.9%	-6.7%
	香港	中国石油(857)业绩		
周二	美国	8月经咨询委员会消费者信心	100.0	100.3
	中国	7月工业利润(年初至今)		3.5%
	香港	华润电力(836)、华润置地(1109)、安踏(2020)、农夫山泉(9633)、携程(9961)业绩		
周三	香港	中海外(688)、中海油(883)、比亚迪(1211)、理想汽车(2015)、交通银行(3328)、美团点评(3690)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至8月24日)		232k
		持续申请失业救济金人数(截至8月17日)		1,863k
		第二季GDP年化(季比)	2.8%	2.8%
		7月成屋待完成销售(月比)		4.8%
		NVIDIA(NVDA)业绩		
	香港	中银香港(2388)、招商银行(3968)、中国银行(3988)业绩		
周五	美国	7月个人收入	0.2%	0.2%
		7月个人开支	0.5%	0.3%
		8月密歇根大学消费者信心指数(终值)	67.8	67.8
		7月PCE物价指数(月比)	0.2%	0.1%
		7月PCE物价指数(年比)	2.6%	2.5%
		7月核心PCE物价指数(月比)	0.2%	0.2%
		7月核心PCE物价指数(年比)	2.7%	2.6%
	欧元区	8月CPI(年比)		2.6%
	香港	中国神华(1088)业绩		
周六	中国	8月制造业PMI		49.4
		8月非制造业PMI		50.2

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。