

**大市主要指标**

|           | 8月26日  | 8月23日  | 8月22日  |
|-----------|--------|--------|--------|
| 大市成交(百万元) | 83,600 | 78,800 | 97,400 |
| 上升股份      | 929    | 643    | 677    |
| 下跌股份      | 638    | 836    | 869    |
| 恒生指数      | 17,799 | 17,612 | 17,641 |
| 变动        | +187   | -29    | +250   |

**恒生指数技术指标**

|          |        |
|----------|--------|
| 10 天平均线  | 17,435 |
| 50 天平均线  | 17,542 |
| 250 天平均线 | 17,273 |
| 14 天 RSI | 60.40  |
| 第一阻力位    | 18,000 |
| 第一支持位    | 17,500 |

**国企指数技术指标**

|          |       |
|----------|-------|
| 10 天平均线  | 6,156 |
| 50 天平均线  | 6,227 |
| 250 天平均线 | 6,002 |
| 14 天 RSI | 58.97 |
| 第一阻力位    | 6,500 |
| 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 亿港元，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:430 | 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 |  |
|         |  |

**创科实业(669)**

|         |  |
|---------|--|
| 目标价:110 | 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%。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。 |
| 止蚀价:100 |  |
|         |  |

**大市点评**

周一油价上涨，这是由于利比亚出现生产停顿的消息，以及以色列和黎巴嫩真主党在黎巴嫩边境交火。与此同时，周一黄金价格也有所上升，接近其最近创下的历史新高，这是由于联储局主席鲍威尔放鸽后，投资者普遍预期 9 月份利率将下降，以及中东地缘政治风险带来的避险需求。

港股通周二净流出 0.41 亿元，其中，中国移动(941)流入最多，达 1.19 亿港元；其次是中石化(386)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 3.34 亿港元；其次是腾讯控股(700)。

## 每日焦点

**美团(3690):将公布中期业绩**

- 美团将于本月 28 日公布 2024 年中期业绩，在市场竞争趋于稳定的情况下，预料美团第二季经调整 EBITDA 按年增长 58.4% 至 120.1 亿元人民币(下同)。收入料按年增长 18.3% 至 804.2 亿元，其中核心本地商业板块收入料按年增长 17.0% 至 599 亿元，新业务板块收入按年增长 22.6% 至 205.5 亿。
- 新业务方面，自管理层宣布战略转向减亏后效果显著，预计季度亏损减少至 21.2 亿(1Q24 为 27.5 亿亏损; 2Q23 为 51.9 亿亏损)。
- 投资者将关注美团管理层给予最新营运指引，包括外卖交易量增长及单位经济效益(UE)、到店业务竞争及利润率的指引、营运利润率是否已见底、以及就 KeeTa 的最新情况(拓展海外市场计划)。

| 美团(3690) : 摘要 |       |
|---------------|-------|
| 收市价(港元)       | 109   |
| 2024 预期市盈率(倍) | 17.75 |
| 2024 预期股息率(%) | 0.00  |
| 52 周高(港元)     | 140.0 |
| 52 周低(港元)     | 61.1  |
| 14 天 RSI      | 50.9  |

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) | 437.46 | 450.55 | 237.58  |
| 占额度(%)       | 20.2   | 15.6   | 28.4    |

### 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  | 427,580,700 | 612,252,240 | 1,039,832,940 |
| 中国海洋石油   | 883  | 265,842,300 | 645,654,200 | 911,496,500   |
| 美团 - W   | 3690 | 361,621,540 | 201,523,111 | 563,144,651   |
| 中国移动     | 941  | 337,757,150 | 172,869,225 | 510,626,375   |
| 小米集团 - W | 1810 | 250,883,344 | 228,666,399 | 479,549,743   |
| 盈富基金     | 2800 | 4,616,425   | 339,185,370 | 343,801,795   |
| 中国平安     | 2318 | 123,606,800 | 135,415,275 | 259,022,075   |
| 药明生物     | 2269 | 46,742,070  | 207,927,040 | 254,669,110   |
| 哔哩哔哩 - W | 9626 | 45,677,002  | 150,994,858 | 196,671,860   |
| 中国石油化工股份 | 386  | 124,033,880 | 58,158,520  | 182,192,400   |

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  | 377,249,540 | 455,311,960 | 832,561,500 |
| 中国海洋石油   | 883  | 416,606,050 | 205,557,763 | 622,163,813 |
| 美团 - W   | 3690 | 91,776,420  | 285,048,215 | 376,824,635 |
| 小米集团 - W | 1810 | 191,404,592 | 176,542,728 | 367,947,320 |
| 理想汽车 - W | 2015 | 66,039,595  | 210,780,694 | 276,820,289 |
| 信达生物     | 1801 | 83,729,800  | 126,675,903 | 210,405,703 |
| 中国移动     | 941  | 70,301,700  | 115,199,275 | 185,500,975 |
| 中国中车     | 1766 | 108,060,090 | 53,096,060  | 161,156,150 |
| 时代电气     | 3898 | 79,261,600  | 76,249,525  | 155,511,125 |
| 中国电信     | 728  | 102,313,260 | 49,658,212  | 151,971,472 |

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  | 1.70%  | 382.00 | 61.87   |
| 盈富基金       | 2800 | 0.88%  | 18.37  | 56.90   |
| 阿里巴巴 - S W | 9988 | 0.79%  | 83.30  | 39.65   |
| 京东集团 - S W | 9618 | -0.28% | 105.60 | 26.15   |
| 美团 - W     | 3690 | 1.40%  | 109.00 | 20.48   |
| 中国平安       | 2318 | 1.83%  | 36.20  | 18.60   |
| 中国海洋石油     | 883  | 1.22%  | 20.70  | 16.39   |
| 小米集团 - W   | 1810 | -0.53% | 18.72  | 15.91   |
| 友邦保险       | 1299 | 1.19%  | 55.15  | 15.02   |
| 网易 - S     | 9999 | -0.23% | 128.00 | 14.58   |

### 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 | 11.10 亿 | 43.52 亿 | 25.50% |
| 腾讯控股       | 00700.HK | 5.36 亿  | 33.84 亿 | 15.84% |
| 阿里巴巴 - S W | 09988.HK | 4.29 亿  | 18.69 亿 | 22.93% |
| 中国平安       | 02318.HK | 3.09 亿  | 10.78 亿 | 28.66% |
| 美团 - W     | 03690.HK | 3.02 亿  | 11.51 亿 | 26.21% |
| 南方恒生科技     | 03033.HK | 2.47 亿  | 7.67 亿  | 32.16% |
| 京东集团 - S W | 09618.HK | 1.95 亿  | 6.51 亿  | 29.95% |
| 中国海洋石油     | 00883.HK | 1.74 亿  | 9.83 亿  | 17.68% |
| 网易 - S     | 09999.HK | 1.67 亿  | 6.82 亿  | 24.49% |
| 小米集团 - W   | 01810.HK | 1.56 亿  | 9.85 亿  | 15.84% |

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](http://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。