

大市主要指标

	8月27日	8月26日	8月23日
大市成交(百万元)	91,900	83,600	78,800
上升股份	789	929	643
下跌股份	771	638	836
恒生指数	17,875	17,799	17,612
变动	+76	+187	-29

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,505
50 天平均线	17,541
250 天平均线	17,274
14 天 RSI	61.90
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	6,181
50 天平均线	6,225
250 天平均线	6,003
14 天 RSI	60.47
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%, 超预期。网络广告业务收入同比增长 19%, 超预期。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

世界大型企业联合会(Conference Board)周二报告称, 随着对经济衰退的担忧消退, 美国 8 月消费者信心创下 6 个月来的新高。另外, 第二季 GDP 数据将于周四公布, 联储局偏好的通胀指标-个人消费支出(PCE)数据将于周五公布。根据芝加哥商品交易所集团(CME Group)的联储局观察工具(FedWatch Tool)的数据, 交易员们一致预测, 联准会将在 9 月 17 日至 18 日的议息会议上降息至少 25 个基点。

港股通周二净流入 28.75 亿元, 其中, 盈富基金(2800)流入最多, 达 1.19 亿港元; 其次是建设银行(939)。美团(3690)则录得最多净流出, 为 0.88 亿港元; 其次是中国海洋石油(883)。

每日焦点

汇控(5): 高息及持续回购将支持其股价表现

- 汇控次季收入为 165 亿美元，按年下跌 2 亿美元，但略优于市场预期。当中，利息收入达 109 亿，远高于预期，并足以抵销其他收入对整体收入的影响。营业支出为 81 亿美元，略低于预期的 82 美元。重点是预期信贷损失只为 3 亿美元，减少 6 亿美元，亦远低于预期。因此，与预期比较，基于收入较高而信贷损失及支出均较少，利润胜预期。最终汇控第二季列账基准除税前利润较 2023 年第二季增加 1 亿美元至 89 亿美元，明显高过预期，反映业绩理想。
- 派息方面，董事会已通过派发第二次股息每股 0.1 美元，符合预期。根据管理层所讲，今年股息派付比率的目标基准为 50%，初步预计继第一及第二季各派息 0.1 美元后（不包括特别息），第三及第四派息金额将分别为 0.1 及 0.21 美元。现价计，息率吸引。集团亦会展开最多达 30 亿美元的股份回购，预计于三个月内完成。此回购金额为市场预期的上限。我们相信，高息及持续回购将支持其股价表现。
- 展望未来，集团行政总裁祈耀年表示，即使在减息环境下，有信心能实现收入增长，并提出新指引，2025 年平均有形股本回报率约为 15%（与今年一样），预示就算美国将于 9 月重启减息周期，管理层对整体营运及业绩有一定信心。另外，管理层亦上调了今年银行业务的净利息收益预期至约 430 亿美元。而中长期而言，集团继续预期客户贷款将录得中单位数的按年百分比增长，有助减低息差收窄对利息收入的影响。
- 至于其他指标，预计 2024 年预期信贷损失提拨占贷款总额平均值的百分比将介乎 30 至 40 个基点的中期规划范围，预示后续仍要留意相关拨备对盈利的影响。简言之，若环球经济显著转差（或市场较担心的内地商业房地产市场情况未有改善），有机会令预期信贷损失回升，拖累盈利表现。而今年的成本增幅指引约 5%，反映支出上升的情况或不需过份担心。
- 汇控连续两季业绩理想，配合高息及回购等因素，建议可待每次回调分注吸纳。

汇控(5): 摘要	
收市价(港元)	68
2024 预期市盈率(倍)	6.87
2024 预期股息率(%)	9.29
52 周高(港元)	70.1
52 周低(港元)	54.1
14 天 RSI	60.3

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)	419.86	404.87	261.24
占额度(%)	19.5	13.7	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	497,880,980	600,425,071	1,098,306,051
中国海洋石油	883	388,908,300	695,267,694	1,084,175,994
美团-W	3690	353,514,530	438,136,288	791,650,818
盈富基金	2800	716,816,190	42,551,450	759,367,640
中国移动	941	300,659,625	170,254,475	470,914,100
小米集团-W	1810	315,930,876	153,549,696	469,480,572
建设银行	939	370,979,660	87,875,810	458,855,470
中国石油化工股份	386	187,602,560	133,538,800	321,141,360
中国石油股份	857	189,462,960	60,797,000	250,259,960
工商银行	1398	154,341,820	73,054,060	227,395,880

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	637,864,360	569,125,380	1,206,989,740
中国海洋石油	883	504,628,950	253,335,600	757,964,550
美团-W	3690	308,546,510	312,317,961	620,864,471
盈富基金	2800	458,668,405	15,599,940	474,268,345
中国移动	941	160,714,475	211,126,500	371,840,975
小米集团-W	1810	158,815,296	163,469,748	322,285,044
吉利汽车	175	161,177,580	54,773,501	215,951,081
快手-W	1024	77,980,435	128,646,810	206,627,245
建设银行	939	119,363,970	76,251,730	195,615,700
中国儒意	136	110,058,880	82,184,720	192,243,600

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)
阿里巴巴 - S W	9988	-4.02%	79.95	67.92
盈富基金	2800	0.54%	18.47	58.92
腾讯控股	700	-0.05%	381.80	52.02
美团 - W	3690	-2.57%	106.20	45.05
中国海洋石油	883	3.38%	21.40	19.80
建设银行	939	1.74%	5.84	19.26
京东集团 - S W	9618	-3.69%	101.70	16.97
小米集团 - W	1810	0.86%	18.88	16.49
工商银行	1398	1.27%	4.78	16.18
恒生中国企业	2828	0.47%	64.80	15.61

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	9.66 亿	67.92 亿	14.23%
腾讯控股	00700.HK	7.79 亿	52.02 亿	14.99%
美团 - W	03690.HK	7.65 亿	45.05 亿	16.97%
盈富基金	02800.HK	6.69 亿	58.92 亿	11.35%
中国平安	02318.HK	3.99 亿	15.38 亿	25.95%
携程集团 - S	09961.HK	3.97 亿	14.56 亿	27.28%
工商银行	01398.HK	3.86 亿	16.18 亿	23.84%
建设银行	00939.HK	3.67 亿	19.26 亿	19.04%
京东集团 - S W	09618.HK	3.54 亿	16.97 亿	20.87%
汇丰控股	00005.HK	3.52 亿	11.48 亿	30.67%

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%
	香港	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。