

大市主要指标

	8月28日	8月27日	8月26日
大市成交(百万元)	93,900	91,900	83,600
上升股份	525	789	929
下跌股份	972	771	638
恒生指数	17,692	17,875	17,799
变动	-182	+76	+187

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,563
50 天平均线	17,537
250 天平均线	17,274
14 天 RSI	56.38
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	6,201
50 天平均线	6,222
250 天平均线	6,004
14 天 RSI	54.26
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%，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

辉达周三公布了好于预期的第二季业绩，这家芯片制造商宣布了 500 亿美元的股票回购计划。报告发布后，辉达在盘后交易下跌超过 6%。非公认会计准则(Non-GAAP)摊薄后每股收益为 0.68 美元，较上一季成长 11%，较上年同期成长 152%。季度营收为 300 亿美元，较第一季成长 15%，比去年同期成长 122%。两者都超出预期。数据中心营收年增 154%，支撑了季度业绩的强劲成长。

港股通周三净流入 26.68 亿港元，其中，南方恒生科技(3033)流入最多，达 6.93 亿港元；其次是农夫山泉(9633)。腾讯控股(700)则录得最多净流出，为 6 亿港元；其次是紫金矿业(2899)。

每日焦点

中国平安(2318):寿险主业盈利能力见复苏

- 中国平安 2024 年上半年取得收入 5540.97 亿元，同比增长 1.46%，寿险及健康险、财产保险以及银行三大核心业务稳定增长，合计归属于母公司股东的营运利润 795.65 亿元，同比增长 1.7%。期间归母净利润 746.19 亿元，同比增长 6.84%。
- 上半年寿险及健康险业务新业务价值达 223.20 亿元，同比增长 11.0%。其中，代理人渠道新业务价值增长 10.8%，人均新业务价值同比增长 36.0%，产能持续提升。代理人 34 万人，较上季增加 0.7 万人，为 2020 年第三季以来首次出现季比正增。平安集团联席首席执行官兼副总经理郭晓涛谈及“寿险行业保险产品预定利率将下调”这一问题时表示，这一调整对寿险行业是重大利好，将有效防止行业利差损持续恶化，平安寿险也将会受益于行业调整。为了应对这一变化，公司将对产品结构进一步优化调整，未来产品结构将以分红产品作为主打产品，预计占销售的 50%以上。
- 产险方面，平安产险保险服务收入 1,619.1 亿元，按年增长 3.9%。整体综合成本率 97.8%，同比优化 0.2 个百分点，主要受保证保险业务承保损失下降影响。
- 期内，平安银行实现净利润 258.79 亿元，按年增长 1.9%。截至 2024 年 6 月末，核心一级资本充足率上升至 9.33%，拨备覆盖率 264.26%。
- 总体而言，中期业绩胜预期，寿险主业盈利能力见复苏，投资者可分注买入。

中国平安(2318): 摘要	
收市价(港元)	36.2
2024 预期市盈率(倍)	5.15
2024 预期股息率(%)	7.48
52 周高(港元)	50.3
52 周低(港元)	29.55
14 天 RSI	63.74

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)	401.72	389.10	259.37
占额度(%)	18.8	13.8	27.6

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	525,958,640	987,725,449	1,513,684,089
安踏体育	2020	291,964,730	300,626,370	592,591,100
中国移动	941	299,577,500	247,507,000	547,084,500
中国海洋石油	883	193,370,500	281,793,006	475,163,506
小米集团 - W	1810	309,853,208	133,941,024	443,794,232
美团 - W	3690	242,963,740	168,636,404	411,600,144
南方恒生科技	3033	338,580,986	2,321,136	340,902,122
农夫山泉	9633	268,365,860	50,638,891	319,004,751
工商银行	1398	139,740,000	162,688,380	302,428,380
建设银行	939	137,222,710	152,698,870	289,921,580

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	469,885,340	608,981,756	1,078,867,096
美团 - W	3690	201,944,100	376,064,248	578,008,348
安踏体育	2020	295,190,180	152,187,209	447,377,389
中国海洋石油	883	296,043,900	136,522,488	432,566,388
南方恒生科技	3033	359,809,811	2,644,158	362,453,969
紫金矿业	2899	72,942,880	218,363,240	291,306,120
信达生物	1801	120,576,375	123,404,876	243,981,251
快手 - W	1024	104,510,315	132,013,290	236,523,605
理想汽车 - W	2015	92,374,800	108,412,310	200,787,110
中国平安	2318	147,191,425	40,071,025	187,262,450

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	-1.99%	374.20	54.88
盈富基金	2800	-0.92%	18.30	48.33
美团 - W	3690	-3.20%	102.80	45.30
恒生中国企业	2828	-1.11%	64.08	43.13
阿里巴巴 - W	9988	-1.06%	79.10	30.70
南方恒生科技	3033	-1.45%	3.39	29.74
安踏体育	2020	4.47%	74.85	20.93
京东集团 - S W	9618	1.77%	103.50	16.05
建设银行	939	-0.34%	5.82	15.12
小米集团 - W	1810	0.42%	18.96	14.36

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
美团 - W	03690.HK	8.72 亿	45.30 亿	19.25%
腾讯控股	00700.HK	8.03 亿	54.88 亿	14.62%
恒生中国企业	02828.HK	7.69 亿	43.13 亿	17.82%
农夫山泉	09633.HK	5.66 亿	11.88 亿	47.63%
阿里巴巴 - W	09988.HK	5.56 亿	30.70 亿	18.11%
比亚迪股份	01211.HK	4.79 亿	10.93 亿	43.87%
携程集团 - S	09961.HK	4.62 亿	11.98 亿	38.54%
安踏体育	02020.HK	4.00 亿	20.93 亿	19.12%
X L 二南方恒科	07226.HK	3.70 亿	7.77 亿	47.71%
建设银行	00939.HK	3.59 亿	15.12 亿	23.75%

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月经济咨委会消费者信心	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。