

## 大市主要指标

	8月29日	8月28日	8月27日
大市成交(百万元)	108,100	93,900	91,900
上升股份	818	525	789
下跌股份	716	972	771
恒生指数	17,786	17,692	17,875
变动	+94	-182	+76

## 恒生指数技术指标

10天平均线	17,631
50天平均线	17,524
250天平均线	17,274
14天RSI	58.44
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	6,223
50天平均线	6,216
250天平均线	6,004
14天RSI	55.56
第一阻力位	6,500
第一支持位	6,000

## 个股点评

美团(3690)	
目标价:128	美团第二季度营收 822.5 亿元人民币(下同)·调整后净利润 136 亿元·高于市场预期。其中核心及新业务分部都有明显改善。核心本地商业分部经营利润为 152.3 亿·按年增长 36.8%·经营利润率为 25.1%·上年同期为 21.8%。新业务分部亏损 13.1 亿元·上年同期为亏损 51.9 亿元·亏损明显收窄。尽管国内消费疲软及行业竞争激烈·美团的市场占有率未见受损·而且单位经济效益(UE)有改善·给予了投资者信心。总而言之·季度业绩胜预期·加上展望正面·股价短线仍看好。
止蚀价:108	

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

美国第二季国内生产总值(GDP)增长由原先公布的 2.8%·向上修订至 3%·这一增长主要来自了消费者支出的增长。同时·截至 8 月 24 日当周初请失业金人数为 23.1 万人·略低于经济学家预估的 23.2 万人。

港股通周四净流出 18.38 亿港元·其中·理想汽车(2015)流入最多·达 7.53 亿港元;其次是中国移动(941)。盈富基金(2800)则录得最多净流出·为 22.2 亿港元;其次是中国海洋石油(883)。

## 每日焦点

## 美团(3690): 业绩胜预期，加上展望正面

- 美团第二季度营收 822.5 亿元人民币(下同)，调整后净利润 136 亿元，高于市场预期。其中核心及新业务分部都有明显改善。
- 核心本地商业分部经营利润为 152.3 亿，按年增长 36.8%，经营利润率为 25.1%，上年同期为 21.8%。经营溢利的增加主要由于收入增长及骑手补贴有所减少。
- 新业务分部亏损 13.1 亿元，上年同期为亏损 51.9 亿元，亏损明显收窄。该分部的经营亏损率由 14.8% 环比收窄 8.7 个百分点至 6.1%，主要由于美团优选的运营效率得以改善。
- 美团还公布，根据股份购回授权，不时在公开市场购回总金额不超过 10 亿美元的公司 B 类普通股股份。
- 尽管国内消费疲软及行业竞争激烈，美团的市场占有率未见受损，而且单位经济效益(UE)有改善，给予了投资者信心。总结而言，季度业绩胜预期，加上展望正面，股价短线仍看好。

美团(3690): 摘要	
收市价(港元)	115.7
2024 预期市盈率(倍)	17.6
2024 预期股息率(%)	0.0
52 周高(港元)	140
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	60.0

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)	512.35	478.64	333.09
占额度(%)	19.9	13.7	30.8

### 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	22,269,980	1,666,501,790	1,688,771,770
美团 - W	3690	771,237,960	895,713,890	1,666,951,850
腾讯控股	700	488,454,100	599,570,920	1,088,025,020
中国海洋石油	883	321,650,700	574,123,577	895,774,277
中国移动	941	492,096,475	224,006,875	716,103,350
理想汽车 - W	2015	497,620,985	168,266,668	665,887,653
建设银行	939	273,982,150	248,355,400	522,337,550
工商银行	1398	172,123,870	185,805,540	357,929,410
小米集团 - W	1810	173,434,908	144,131,696	317,566,604
南方恒生科技	3033	25,805,603	281,924,064	307,729,667

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	561,933,580	549,997,855	1,111,931,435
腾讯控股	700	377,349,900	341,303,760	718,653,660
理想汽车 - W	2015	511,127,735	87,215,815	598,343,550
盈富基金	2800	2,106,650	582,019,965	584,126,615
中国海洋石油	883	179,969,900	350,944,888	530,914,788
建设银行	939	154,664,110	261,395,030	416,059,140
工商银行	1398	139,692,790	193,631,200	333,323,990
申洲国际	2313	52,623,195	262,737,735	315,360,930
中国移动	941	100,941,100	213,028,496	313,969,596
比亚迪电子	285	202,083,650	88,810,000	290,893,650

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)
美团 - W	3690	12.55%	115.70	100.04
盈富基金	2800	0.38%	18.37	78.22
腾讯控股	700	0.91%	377.60	48.24
阿里巴巴 - W	9988	-0.06%	79.05	33.49
建设银行	939	-3.27%	5.63	28.04
理想汽车 - W	2015	-9.75%	73.15	23.90
比亚迪股份	1211	0.71%	227.60	22.14
中国海洋石油	883	-0.47%	21.20	19.44
工商银行	1398	-2.53%	4.62	18.73
南方恒生科技	3033	0.24%	3.40	15.38

## 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	20.57 亿	78.22 亿	26.30%
美团 - W	03690.HK	13.39 亿	100.04 亿	13.38%
腾讯控股	00700.HK	8.07 亿	48.24 亿	16.74%
比亚迪股份	01211.HK	6.25 亿	22.14 亿	28.24%
恒生中国企业	02828.HK	6.05 亿	15.17 亿	39.84%
理想汽车 - W	02015.HK	5.50 亿	23.90 亿	23.02%
建设银行	00939.HK	5.07 亿	28.04 亿	18.07%
南方恒生科技	03033.HK	4.48 亿	15.38 亿	29.13%
阿里巴巴 - W	09988.HK	4.39 亿	33.49 亿	13.10%
工商银行	01398.HK	3.99 亿	18.73 亿	21.28%

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。