

大市主要指标

	9月11日	9月10日	9月9日
大市成交(百万元)	105,785	107,394	133,665
上升股份	518	604	477
下跌股份	1,015	952	1,117
恒生指数	17,109	17,234	17,197
变动	-125	+37	-247

恒生指数技术指标

10天平均线	17,525
50天平均线	17,444
250天平均线	17,245
14天RSI	40.57
第一阻力位	17,600
第一支持位	16,600

国企指数技术指标

10天平均线	6,147
50天平均线	6,167
250天平均线	5,997
14天RSI	38.94
第一阻力位	6,400
第一支持位	5,800

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。总结而言, 季度业绩胜预期, 加上展望正面, 股价短线仍看好。
止蚀价:108	

中电控股(2)	
目标价:73	集团净负债比率相比其它本地公用股较高, 倘若美国下半年开始减息, 可助减轻借贷成本。营运方面, 两电的利润管制协议为期 15 年, 以固定资产平均净值计算, 准许报酬率 8%。只要未来资本开支增加, 准许的利润有机会增加。董事会宣派第二期中期股息每股 0.63 港元, 与 2023 年相同。中电派息稳定, 适合收息之用, 建议分注买入。
止蚀价:65	

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脱钩的趋势中减轻供应链风险。
止蚀价:100	

大市点评

美国 8 月消费物价指数(CPI)按月升 0.2%, 与 7 月持平, 但核心数据略有加速, 可能削弱联储局在即将召开的政策会议上更激进降息的机会。剔除食品和燃料等波动性较大项目的核心消费者物价较上月小幅上涨 0.3%, 快于预期的 0.2%。与去年同期相比, 该数据为 3.2%, 与预期相符, 与 7 月持平。

港股通周三净流出 59.05 亿元, 其中, 阿里巴巴(9988)流入最多, 达 31.2 亿港元; 其次是中国海洋石油(883)。盈富基金(2800)则录得最多净流出, 为 55.7 亿港元; 其次是恒生中国企业(2828)。

每日焦点

中国建筑国际(3311): 业绩稳健增长

- 近年，集团在内地市场继续推广 MiC 技术应用，港澳建筑市场龙头地位稳固，幕墙业务保持技术领先和高速增长。与此同时，集团保持了稳健的财务状况，抗风险能力持续加强。
- 集团上半年业绩稳步增长，新签合约额为 1,251.30 亿港元(下同)，同比增长 29.2%；收入为 617.55 亿元，同比增长 12.1%；经营溢利 85.70 亿元，同比增长 10.3%；股东应占溢利上升 12.7%至 54.65 亿元。董事局宣布派发 2024 年度中期股息每股 33 仙，派息比率约为 30.4%，较去年同期提升 1.8 个百分点。
- 港澳地区市场方面，集团与法国威立雅集团成立联合体，成功中标香港新界西堆填区扩建计划(WENTX)，项目总合约额达 611 亿元(集团应占合约额约 428 亿元)，成为集团历史上合约额最大的工程项目。而内地市场方面，MiC 本年继续在高能级经济区域核心城市快速渗透。
- 集团当前财务状况良好，截至 6 月 30 日，在手现金 321.5 亿元，占总资产比重 12.1%；净借贷比率控制在 69.8%。
- 考虑到公司业绩稳健增长，MiC 技术(组装合成建筑法)继续推动业务增长，以及北部都会区发展带来机遇，中国建筑国际的投资价值仍在。

收市价(港元)	10.58
2024 预期市盈率(倍)	5.19
2024 预期股息率(%)	5.94
52 周高(港元)	11.46
52 周低(港元)	7.25
14 天 RSI	38.62

分析员: 谭美琪

沪/深港通数据

	沪股通	深股通	港股通(合计)
每日成交金额(亿人民币)	416	376	409
占大市成交(%)	18.93%	13.46%	38.63%

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	2,704,915	3,077,985,830	3,080,690,745
中国海洋石油	883	1,739,851,960	972,445,789	2,712,297,749
腾讯控股	700	224,090,200	797,654,175	1,021,744,375
中国移动	941	412,136,825	417,784,193	829,921,018
阿里巴巴 - W	9988	670,401,740	55,091,825	725,493,565
美团 - W	3690	125,296,630	498,016,997	623,313,627
工商银行	1398	337,221,590	132,341,970	469,563,560
恒生中国企业	2828	960,228	398,627,984	399,588,212
华润电力	836	197,640,600	141,655,320	339,295,920
中国石油股份	857	73,158,460	253,402,360	326,560,820

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)
阿里巴巴 - W	9988	2,595,149,705	88,223,170	2,683,372,875
盈富基金	2800	2,065,105	2,494,049,015	2,496,114,120
中国海洋石油	883	592,723,760	1,077,310,200	1,670,033,960
香港交易所	388	143,095,900	803,722,300	946,818,200
恒生中国企业	2828	171,808	621,839,540	622,011,348
腾讯控股	700	187,662,880	421,991,128	609,654,008
中国移动	941	183,294,200	317,842,212	501,136,412
康方生物	9926	222,808,800	162,737,350	385,546,150
南方恒生科技	3033	4,486,057	361,016,016	365,502,073
美团 - W	3690	119,077,130	239,092,152	358,169,282

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)
盈富基金	2800	-0.78%	17.77	112.06
阿里巴巴 - W	9988	-0.18%	81.45	68.33
腾讯控股	700	0.43%	370.20	44.28
中国海洋石油	883	-2.30%	18.72	43.96
美团 - W	3690	0.42%	119.40	27.36
恒生中国企业	2828	-0.90%	61.74	25.60
工商银行	1398	-2.14%	4.11	19.14
比亚迪股份	1211	1.69%	240.20	18.83
友邦保险	1299	-0.56%	53.20	18.31
建设银行	939	-1.48%	5.33	17.96

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 - W	09988.HK	8.00 亿	68.33 亿	11.71%
盈富基金	02800.HK	7.85 亿	112.06 亿	7.00%
建设银行	00939.HK	7.35 亿	17.96 亿	40.92%
美团 - W	03690.HK	5.72 亿	27.36 亿	20.91%
中国海洋石油	00883.HK	5.44 亿	43.96 亿	12.38%
比亚迪股份	01211.HK	5.32 亿	18.83 亿	28.24%
工商银行	01398.HK	4.39 亿	19.14 亿	22.94%
汇丰控股	00005.HK	4.06 亿	14.79 亿	27.44%
腾讯控股	00700.HK	3.67 亿	44.28 亿	8.29%
中国银行	03988.HK	3.64 亿	8.75 亿	41.63%

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	中国	8月 PPI(年比)	-1.4%	-0.8%
	中国	8月 CPI(年比)	0.7%	0.5%
周二	中国	8月进口(年比)	6.6%	7.0%
		8月出口(年比)	2.5%	7.2%
		8月贸易平衡	\$81.50b	\$84.65b
周三	美国	8月 CPI(月比)	0.2%	0.2%
		8月 CPI(年比)	2.6%	2.9%
		8月核心 CPI(月比)	0.2%	0.2%
		8月核心 CPI(年比)	3.2%	3.2%
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 9 月 7 日)	230k	227k
		持续申请失业救济金人数 (截至 8 月 31 日)	1,850k	1,838k
		8月 PPI(月比)	0.1%	0.1%
		Adobe(ADBE)业绩		
	欧元区	欧洲央行议息会议		
周五	美国	9月密歇根大学消费者信心指数(终值)	68.3	67.9
		7月经季调工业生产(月比)	-0.7%	-0.1%
周六	中国	8月工业生产(年比)	4.6%	5.1%
		8月零售销售(年比)	2.5%	2.7%
		1-8月固定资产(年比)	3.5%	3.6%

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。