

大市主要指标

| | 9月12日 | 9月11日 | 9月10日 |
|-----------|--------|---------|---------|
| 大市成交(百万元) | 91,700 | 105,785 | 107,394 |
| 上升股份 | 857 | 518 | 604 |
| 下跌股份 | 666 | 1,015 | 952 |
| 恒生指数 | 17,240 | 17,109 | 17,234 |
| 变动 | +132 | -125 | +37 |

恒生指数技术指标

| | |
|---------|--------|
| 10天平均线 | 17,480 |
| 50天平均线 | 17,429 |
| 250天平均线 | 17,240 |
| 14天RSI | 44.57 |
| 第一阻力位 | 17,500 |
| 第一支持位 | 17,000 |

国企指数技术指标

| | |
|---------|-------|
| 10天平均线 | 6,126 |
| 50天平均线 | 6,159 |
| 250天平均线 | 5,996 |
| 14天RSI | 41.77 |
| 第一阻力位 | 6,200 |
| 第一支持位 | 5,800 |

个股点评

美团(3690)

目标价:128

止蚀价:108

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。

中电控股(2)

目标价:73

止蚀价:65

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。

创科实业(669)

目标价:110

止蚀价:100

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。

大市点评

扣除食品和能源后·PPI 上升 0.3%·略高于 0.2%的预期。另外·美国劳工部公布·截至 9 月 7 日的当周·首次申请失业救济人数为 23 万人·比前一周增加 2,000 人·高于 22.5 万人的预估。同时·欧洲央行(ECB)周四再次降息 0.25 厘。市场目前预计联储局将在下周的 FOMC 会议上降息·至于降息一码还是两码引起市场关注。

港股通周四净流入 30.75 亿元·其中·阿里巴巴(9988)流入最多·达 35.1 亿港元·其次是盈富基金(2800)。香港交易所(388)则录得最多净流出·为 6.34 亿港元·其次是美团(3690)。

每日焦点

友邦保險(1299):管理层指引正面

- 友邦保險中期股東應占純利 33.14 億美元，按年升 47.29%。按固定匯率計算，新業務價值上升 25%至 24.55 億美元，創历史新高；新業務價值利潤率為 53.9%，較 2023 年上半年上升 3.3 個百分點，受香港及中國內地有利的產品組合轉變及重新定價所推動。
- 集團在各地區均取得強勁表現，其中 11 個市場錄得雙位數字的新業務價值增長，包括五個最大的業務。當中，中國內地、新加坡及香港細分市場新業務價值各以 36%、27%及 26%增長率領先。
- 友邦香港業務為集團的新業務價值帶來最大貢獻，上半年錄得的新業務價值為 8.58 億美元。本地客戶群及內地訪客帶來的新業務價值分別增長 28%及 24%。管理層表示，看好香港的保險市場，認為本地面對人口老化問題，對退休和醫療產品的缺口大，料本地市場有很大的增長空間。上半年內地訪港旅客(MCV)業務需求強勁，MCV 客戶平均保費約 1.9 萬美元，與去年同期相若。又指內地人來港買保險的需求大，料下半年 MCV 業務需求不會減弱，有信心下半年業務強勁。
- 集團目標每股稅後營運溢利 2023 至 2026 年复合年均增長率(CAGR)達到 9%至 11%，反映對未來業務增長前景信心。整體而言，友邦業績勝預期，以及管理層指引正面。

| | |
|---------------|-------|
| 收市價(港元) | 55.1 |
| 2024 預期市盈率(倍) | 12.01 |
| 2024 預期股息率(%) | 3.14 |
| 52 周高(港元) | 74.45 |
| 52 周低(港元) | 45.25 |
| 14 天 RSI | 56.59 |

分析員: 譚美琪

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) | 405.54 | 374.51 | 311.66 |
| 占大市成交(%) | 18.6 | 12.6 | 34.0 |

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) |
|----------|------|---------------|---------------|---------------|
| 阿里巴巴 - W | 9988 | 1,561,247,175 | 60,343,420 | 1,621,590,595 |
| 美团 - W | 3690 | 517,016,520 | 1,059,758,871 | 1,576,775,391 |
| 腾讯控股 | 700 | 649,508,200 | 474,763,500 | 1,124,271,700 |
| 中国海洋石油 | 883 | 419,254,960 | 412,709,220 | 831,964,180 |
| 中国移动 | 941 | 247,436,650 | 441,570,375 | 689,007,025 |
| 盈富基金 | 2800 | 467,952,970 | 3,898,465 | 471,851,435 |
| 中国神华 | 1088 | 217,657,950 | 198,457,100 | 416,115,050 |
| 药明生物 | 2269 | 158,116,450 | 245,918,590 | 404,035,040 |
| 工商银行 | 1398 | 162,687,280 | 231,400,470 | 394,087,750 |
| 巨星传奇 | 6683 | 189,050,680 | 191,789,870 | 380,840,550 |

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 | 2,161,114,075 | 149,256,845 | 2,310,370,920 |
| 香港交易所 | 388 | 177,227,080 | 811,562,440 | 988,789,520 |
| 腾讯控股 | 700 | 416,966,600 | 429,290,147 | 846,256,747 |
| 美团 - W | 3690 | 448,340,780 | 158,267,960 | 606,608,740 |
| 中国海洋石油 | 883 | 301,378,720 | 284,864,620 | 586,243,340 |
| 小米集团 - W | 1810 | 192,658,480 | 92,870,724 | 285,529,204 |
| 快手 - W | 1024 | 124,916,280 | 121,658,220 | 246,574,500 |
| 理想汽车 - W | 2015 | 65,028,870 | 174,837,850 | 239,866,720 |
| 中国移动 | 941 | 156,050,025 | 75,485,900 | 231,535,925 |
| 中国平安 | 2318 | 187,104,675 | 35,503,450 | 222,608,125 |

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 - W | 9988 | 2.15% | 83.20 | 69.77 |
| 盈富基金 | 2800 | 0.96% | 17.94 | 51.70 |
| 腾讯控股 | 700 | 0.65% | 372.60 | 51.56 |
| 美团 - W | 3690 | 2.43% | 122.30 | 50.80 |
| 恒生中国企业 | 2828 | 0.81% | 62.24 | 32.06 |
| 友邦保险 | 1299 | 3.67% | 55.15 | 22.32 |
| 中国海洋石油 | 883 | 1.00% | 18.16 | 17.59 |
| 中国平安 | 2318 | 1.31% | 34.85 | 16.49 |
| 香港交易所 | 388 | 0.09% | 221.00 | 16.27 |
| 工商银行 | 1398 | 0.97% | 4.15 | 13.60 |

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 | 11.03 亿 | 50.80 亿 | 21.71% |
| 阿里巴巴 - W | 09988.HK | 7.86 亿 | 69.77 亿 | 11.26% |
| 腾讯控股 | 00700.HK | 5.38 亿 | 51.56 亿 | 10.44% |
| 友邦保险 | 01299.HK | 4.90 亿 | 22.32 亿 | 21.96% |
| 建设银行 | 00939.HK | 4.07 亿 | 12.04 亿 | 33.80% |
| 中国平安 | 02318.HK | 3.92 亿 | 16.49 亿 | 23.77% |
| 工商银行 | 01398.HK | 3.38 亿 | 13.60 亿 | 24.84% |
| 恒生中国企业 | 02828.HK | 3.13 亿 | 32.06 亿 | 9.75% |
| 中国海洋石油 | 00883.HK | 2.47 亿 | 17.59 亿 | 14.05% |
| 比亚迪股份 | 01211.HK | 2.44 亿 | 9.18 亿 | 26.55% |

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。