

**大市主要指标**

	9月13日	9月12日	9月11日
大市成交(百万元)	88,900	91,700	105,785
上升股份	900	857	518
下跌股份	611	666	1,015
恒生指数	17,369	17,240	17,109
变动	+129	+132	-125

**恒生指数技术指标**

10 天平均线	17,438
50 天平均线	17,416
250 天平均线	17,237
14 天 RSI	48.23
第一阻力位	17,600
第一支持位	17,200

**国企指数技术指标**

10 天平均线	6,109
50 天平均线	6,151
250 天平均线	5,995
14 天 RSI	45.94
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。

**海尔智家(6690)**
**目标价:26**
**止蚀价:21.6**

海尔智家早前累计跌幅不少·但基本面并无大幅转弱。集团在国内维持领导地位·并受惠产品结构升级及出海·利润率见提升。消费品以旧换新计划推动需求增长·海尔智家可继续受惠。

**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**

中国方面·国家统计局公布了固投·工业增加值及社会零售销售数据·三项数据均逊于市场预期及较前值数据出现回落·其中数据细项亦反映经济情况不太乐观。例如固定资产投资中民间投资增速再次转负 0.2%·社会消费品零售中商品零售额增长为 1.9%·增速为过去 12 个月次低水平·反映消费力度疲弱的问题。

港股通周五净流入 2.4 亿元·其中·阿里巴巴(9988)流入最多·达 13.2 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 7.7 亿港元·其次是美团(3690)。

## 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)	123
2024 预期市盈率(倍)	16.91
2024 预期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	129.2
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	67.16

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)	413.45	362.39	274.72
占大市成交(%)	18.2	12.2	30.9

### 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)
美团 - W	3690	221,353,580	986,668,810	1,208,022,390
腾讯控股	700	439,118,680	478,342,600	917,461,280
盈富基金	2800	9,940,335	787,143,820	797,084,155
康方生物	9926	305,613,550	354,065,250	659,678,800
阿里巴巴 - W	9988	530,280,030	60,233,070	590,513,100
中国海洋石油	883	307,115,580	223,673,760	530,789,340
中国移动	941	253,981,600	164,497,300	418,478,900
小米集团 - W	1810	118,761,692	286,489,652	405,251,344
工商银行	1398	263,214,250	127,392,250	390,606,500
中国石油股份	857	64,453,940	261,902,620	326,356,560

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	896,700,880	50,217,545	946,918,425
腾讯控股	700	277,916,500	430,955,613	708,872,113
康方生物	9926	361,184,050	261,791,550	622,975,600
中国海洋石油	883	290,778,380	243,353,620	534,132,000
恒生中国企业	2828	202,246,280	203,748,316	405,994,596
美团 - W	3690	206,175,590	106,053,071	312,228,661
南方恒生科技	3033	3,040,295	290,873,509	293,913,804
中国移动	941	205,686,500	85,709,700	291,396,200
中国神华	1088	108,194,650	134,422,125	242,616,775
紫金矿业	2899	152,932,040	82,265,120	235,197,160

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	0.73%	18.07	84.32
阿里巴巴 - W	9988	-0.54%	82.75	49.40
恒生中国企业	2828	0.77%	62.72	45.51
腾讯控股	700	0.59%	374.80	41.26
美团 - W	3690	0.57%	123.00	35.52
康方生物	9926	9.50%	61.65	17.07
中国海洋石油	883	1.76%	18.48	14.51
小米集团 - W	1810	1.59%	19.22	14.08
建设银行	939	1.68%	5.45	13.16
工商银行	1398	1.69%	4.22	12.83

### 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	8.10 亿	49.40 亿	16.39%
美团 - W	03690.HK	7.27 亿	35.52 亿	20.48%
恒生中国企业	02828.HK	5.34 亿	45.51 亿	11.74%
腾讯控股	00700.HK	5.21 亿	41.26 亿	12.62%
建设银行	00939.HK	3.10 亿	13.16 亿	23.56%
中国平安	02318.HK	2.70 亿	12.74 亿	21.18%
快手 - W	01024.HK	2.60 亿	7.84 亿	33.14%
盈富基金	02800.HK	2.55 亿	84.32 亿	3.03%
X I 二南方恒科	07552.HK	2.23 亿	5.72 亿	38.97%
工商银行	01398.HK	2.10 亿	12.83 亿	16.34%

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	欧元区	7 月经季调贸易平衡		17.5b
	中国	休市一天(中秋节)		
	香港	港股通休市		
周二	美国	8 月零售销售(不含汽车)(月比)	0.2%	0.4%
	中国	休市一天(中秋节)		
	香港	港股通休市		
周三	美国	8 月建筑许可	1,410k	1,396k
		8 月新屋开工	1,310k	1,238k
	香港	港股通休市		
		休市一天(中秋节翌日)		
周四	美国	联储局议息会议(香港时间 9 月 19 日凌晨公布)		
	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 9 月 14 日)		230k
		持续申请失业救济金人数 (截至 9 月 7 日)		1,850k
		8 月费城联准企业展望	2.9	-7.0
		8 月成屋销售	3.90m	3.95m
		FedEx(FDX)业绩		
	英国	英伦银行议息会议		
周五	日本	日本央行议息会议		
	中国	5 年期 LPR 利率	3.85%	3.85%
		1 年期 LPR 利率	3.35%	3.35%

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。