

大市主要指标

	9月16日	9月13日	9月12日
大市成交(百万元)	48,000	88,900	91,700
上升股份	740	900	857
下跌股份	701	611	666
恒生指数	17,422	17,369	17,240
变动	+53	+129	+132

恒生指数技术指标

10 天平均线	17,382
50 天平均线	17,409
250 天平均线	17,234
14 天 RSI	49.71
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	6,085
50 天平均线	6,145
250 天平均线	5,994
14 天 RSI	47.34
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

联储局将召开会议·市场普遍预期联储局将开始降息·不过交易员对可能降息的幅度基本上存在分歧。CME Fedwatch 显示·市场预计降息 50 个基点的机率为 50%·降息 25 个基点的机率为 50%。周三的举措可能会为联储局开始放松货币政策的计划定下基调·目前联储局正在努力应对对经济和就业市场降温的一些担忧。但最近的经济数据显示·通胀仍有一定黏性。

每日焦点

中国银行(3988): 从股息角度看仍具投资价值

- 内银绩后走势偏弱，现时跌势喘稳。中行第二季整体业绩符合预期，上半年实现营业收入 3,179.29 亿元人民币(下同)，同比下滑 0.56%；归母净利润 1,186.0 亿元，同比下降 1.24%。期内净利息收入达 2,267.6 亿元，跌 3.09%。非利息收入为 911.69 亿元，升 6.36%；当中手续费及佣金收支净额 428.6 亿元，跌 7.5%。第二季收入按年升 2.1%，纯利按年升 0.3%，较首季下滑 2.9%有所回升。上半年拨备前经营溢利(PPoP)按年跌 2.7%至 2,097 亿，第二季 PPoP 按年升 0.1%(对比首季按年跌 5.2%)，主要因净息差压力放缓及投资收入强劲，抵销了疲弱的手续费收入影响。
- 净息差第二季喘稳，贷款业务保持平稳均衡增长。6 月末贷款总额 211,428.3 亿元，比上年末增加 11,810.51 亿元，增长 5.92%。上半年净息差为 1.44%，较去年同期跌 23 个基点。一方面，生息资产平均收益率跌 17 个基点，主要是受境内人民币贷款市场报价利率(LPR)下调及存量房贷利率调整等因素影响，人民币资产收益率下降。另一方面，付息负债平均付息率升 6 个基点，主要是外币市场利率上行带动外币负债付息率上升。但第二季净息差优于预期，与上季持平于 1.44%。
- 上半年一级核心资本充足率为 12.03%，按季升 1 个基点，资本水平维持稳定；第二季不良贷款率稳定在 1.24%，与上季持平。中期息为 0.1208 元人民币，中期分红比率约 30%，股息率 >7%，从股息角度看仍具投资价值。

收市价(港元)	3.4
2024 预期市盈率(倍)	4.18
2024 预期股息率(%)	7.63
52 周高(港元)	3.99
52 周低(港元)	2.65
14 天 RSI	45.4

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)	-	-	-
占大市成交(%)	-	-	-

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)
港股通关闭				

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)
港股通关闭				

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	0.80%	377.80	28.89
美团 - W	3690	2.85%	126.50	26.84
阿里巴巴 - W	9988	-0.91%	82.00	21.73
盈富基金	2800	0.33%	18.13	21.05
恒生中国企业	2828	0.45%	63.00	15.81
香港交易所	388	-1.25%	221.20	10.09
康方生物	9926	16.14%	71.60	9.98
工商银行	1398	0.95%	4.26	9.72
汇丰控股	5	-0.07%	67.25	8.07
南方恒生科技	3033	0.53%	3.43	7.89

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	9.10 亿	21.05 亿	43.24%
美团 - W	03690.HK	7.61 亿	26.84 亿	28.36%
腾讯控股	00700.HK	6.45 亿	28.89 亿	22.33%
香港交易所	00388.HK	3.20 亿	10.09 亿	31.72%
汇丰控股	00005.HK	2.51 亿	8.07 亿	31.06%
阿里巴巴 - W	09988.HK	2.14 亿	21.73 亿	9.87%
康方生物	09926.HK	1.86 亿	9.98 亿	18.69%
新鸿基地产	00016.HK	1.85 亿	3.60 亿	51.46%
京东集团 - S W	09618.HK	1.71 亿	6.62 亿	25.90%
X I 二南方恒科	07552.HK	1.58 亿	3.96 亿	39.82%

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 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。