

大市主要指标

	10月4日	10月3日	10月2日
大市成交(百万元)	261,500	310,300	434,400
上升股份	1,526	716	1,670
下跌股份	580	1,356	509
恒生指数	22,737	22,114	22,444
变动	+623	-330	+1,310

恒生指数技术指标

10天平均线	20,362
50天平均线	17,946
250天平均线	17,333
14天RSI	86.68
第一阻力位	23,000
第一支持位	22,600

国企指数技术指标

10天平均线	7,226
50天平均线	6,326
250天平均线	6,036
14天RSI	86.53
第一阻力位	8,400
第一支持位	8,000

个股点评

南方 A50 (2822)

目标价:17	中国宣布了一系列刺激措施，包括降准降息、以及对存量住房的利率进行调整。在所有政策中，针对股市的支持政策为市场带来了重大惊喜。现时恒指对应的 2025 年预测市盈率为 10.2 倍，现时大市估值仍有上升空间。尽管中港股在第三季的盈利表现或会受内地经济疲弱所影响，但我们认为若以上的政策成功兑现，市场将继续期盼股东回报的提升。投资者若想同时掌握各板块的潜在升幅，可考虑南方 A50。
止蚀价:15	

港交所(388)

目标价:400	内地宣布多项政策刺激经济，对本身估值低的股市有支撑作用，大市气氛造好。单日成交一度逾 5000 亿元，港交所可直接受惠。港交所上半年业绩理想，第二季主要业务收入按季上升 8%，源于标题平均每日成交额上升及 LME 交易量上升令交易及结算费增加，以及季节性因素令存管费用上升。在大市气氛改善下，港交所可看高一线。
止蚀价:360	

中国银行(3988)

目标价:4.3	内银绩后走势偏弱，现时跌势喘稳。中行第二季整体业绩符预期，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%。上半年净息差为 1.44%，较去年同期跌 23 个基点。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%，股息率高于 7%，从股息角度看仍具投资价值。
止蚀价:3.5	

大市点评

在就业数据公布后，有联储局线人之称的记者 Nick Timiraos 提到，本次非农数据关闭了 11 月 FOMC 减息 0.5 厘的可能性，利率保持高水平以降低市场活跃度。根据 FedWatch Tool 利率期货反映，11 月减息 0.25 厘的机会率由一周前的 46.7%，大幅上升至 97.4%。

每日焦点

南方 A50 (2822): 助投资者同时掌握各板块的潜在升幅

- 中国早前宣布了一系列刺激措施，包括降准降息、以及对存量住房的利率进行调整。在所有政策中，针对股市的支持政策为市场带来了重大惊喜。
- 当局宣布将创设证券、基金、保险公司互换便利，首期规模 5000 亿元，获取的资金只能用于投资股市；另外，创设股票回购增持再贷款，引导商业银行向上市公司和主要股东提供贷款，用于回购增持上市公司股票。首期额度为 3000 亿元，未来可视运用情况扩大规模。同时，平准基金的研究也正在进行中。
- 现时恒指对应的 2025 年预测市盈率为 9.2 倍，刚突破过去五年一个标准偏差以下的 8.26 倍。与 2023 年内高位的 10.6 倍市盈率相比，现时大市估值仍有上升空间。尽管中港股在第三季的盈利表现或会受内地经济疲弱所影响，但我们认为若以上的政策成功兑现，市场将继续期盼股东回报的提升。
- 投资者若想同时掌握各板块的潜在升幅，可考虑南方 A50 (2822)。

南方 A50 (2822): 摘要	
收市价(港元)	15.61
2024 预期市盈率(倍)	-
2024 预期股息率(%)	-
52 周高(港元)	15.64
52 周低(港元)	10.37
14 天 RSI	92.14

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				

资源来源: 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				

资源来源: 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	4.10%	213.40	149.33
腾讯控股	700	2.45%	477.60	116.88
阿里巴巴 - W	9988	3.55%	113.90	102.38
盈富基金	2800	2.81%	23.46	98.36
恒生中国企业	2828	2.97%	83.10	94.35
香港交易所	388	2.40%	376.20	72.76
中芯国际	981	29.31%	27.35	68.34
中国平安	2318	4.37%	57.30	55.67
友邦保险	1299	3.90%	74.55	52.02
京东集团 - S W	9618	7.28%	182.80	48.12

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	23.38 亿	149.33 亿	15.66%
X L 二南方恒科	07226.HK	18.37 亿	47.81 亿	38.44%
中国平安	02318.HK	11.40 亿	55.67 亿	20.47%
阿里巴巴 - W	09988.HK	10.27 亿	102.38 亿	10.03%
中信证券	06030.HK	10.15 亿	29.64 亿	34.23%
南方恒生科技	03033.HK	10.08 亿	23.92 亿	42.14%
X I 二南方恒科	07552.HK	9.82 亿	18.85 亿	52.11%
京东集团 - S W	09618.HK	9.46 亿	48.12 亿	19.65%
腾讯控股	00700.HK	9.20 亿	116.88 亿	7.87%
盈富基金	02800.HK	8.09 亿	98.36 亿	8.23%

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	休市一天(国庆节)		
	香港	港股通休市		
周四	美国	FOMC 会议纪录(9月18日)		
		首次申请失业救济金人数 (截至10月5日)		225k
		持续申请失业救济金人数 (截至9月28日)		1,826k
		9月CPI(月比)	0.1%	0.2%
		9月CPI(年比)	2.3%	2.5%
周五	美国	9月PPI(月比)	0.1%	0.2%
		9月PPI(年比)	1.7%	1.7%
		10月密歇根大学消费者信心指数	70.0	70.1
		JP Morgan(JPM)业绩		
	香港	港股通休市		
		休市一天(重阳节)		

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。