

## 大市主要指標

	6月21日	6月20日	6月19日
大市成交(百萬元)	129,100	103,600	112,800
上升股份	536	562	1,092
下跌股份	1,049	1,047	550
恒生指數	18,029	18,335	18,430
變動	-307	-95	+515

## 恒生指數技術指標

10 天平均線	18,118
50 天平均線	18,065
250 天平均線	17,575
14 天 RSI	45.44
第一阻力位	18,200
第一支持位	17,800

## 國企指數技術指標

10 天平均線	6,444
50 天平均線	6,402
250 天平均線	6,059
14 天 RSI	47.80
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

## 個股點評

### 中廣核電力 (1816)

目標價:3.6

止蝕價:3

進入夏季，市場統計資料年內高溫普遍發生於 7-8 月份，內地多個地區已連續發佈高溫預警，今年的夏季或會再次迎來「熱」潮。伴隨高溫天氣，可以留意電力股表現。根據歷史資料年度社會用電高峰與高溫天氣的發生時間基本一致，均發生於 7-8 月份。而今年工業生產情況改善，伴隨高溫天氣居民用電或會進一步上升，雙重因素推動下，今年的用電增長或會有所提速。國家主席習近平上月底在山東主持召開了企業和行業專家會議，討論了加深內地電力行業改革的相關問題。三中全會有機會有進一步消息。

### 中移動(941)

目標價:82

止蝕價:67.5

早前市傳中央將在 7 月 1 日的香港回歸紀念日，宣佈取消內地投資者經「港股通」買港股須繳付的 20%股息稅，相關股份造好，當中包括中移動。我們已多次推介該股，因其盈利增長穩定、派息政策明確，以及受惠國企市值管理。國務院先前宣布，將進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估。此舉料可推動中移動往後持續增加派息比率。

### 中煤(1898)

目標價:10.8

止蝕價:8.6

中煤擬每股派 11.3 分人民幣特別息，市場反應正面，因公司自 2016 年以來派息比率介乎 20 至 35%，對比同業神華去年派息比率 70%低，中煤今次的建議提案或意味著未來有增加公司股息的可能性。國務院將進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估。國有企業早前都做出了肯定的回應，表示將積極開展價值經營與價值傳遞活動，常態化採用市值管理工具維護公司價值，提升股東回報。內地考慮把市場價值管理納入國企管理的績效考核指標，此舉料可推動國企往後持續增加派息比率。

## 大市點評

上周五美國公布標普全球公布服務業及製造業 PMI 指數，6 月份數據分別為 55.1 及 51.7，均優於市場預期的 53.4 及 51。兩項數據均未有如市場預期般回落，反而出現雙雙擴張，反映美國經濟活動仍然保持相當韌性，而值得注意的是報告中提到價格壓力進一步減弱，這正是美聯儲決策者需要看到的減息條件。

港股通周五淨流入 45.8 億元，其中，建設銀行(939)流入最多，達 6.7 億港元；其次是中國移動(941)。兗礦能源(1171)則錄得最多淨流出，為 0.94 億港元；其次是聯合能源(467)。

## 每日焦點

### 中移動(941):受惠派息政策明確

- 早前市傳中央將在 7 月 1 日的香港回歸紀念日，宣佈取消內地投資者經「港股通」買港股須繳付的 20% 股息稅，相關股份造好，當中包括中移動。
- 我們已多次推介該股，因其盈利增長穩定、派息政策明確，以及受惠國企市值管理。
- 國務院先前宣布，將進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估。此舉料可推動中移動往後持續增加派息比率。
- 中移動首季營運收入為 2,637 億元人民幣(下同)，同比增長 5.2%；其中，通信服務收入為 2,193 億元，同比增長 4.5%。中國移動 5 月移動業務客戶總數 9.98 億戶，單月淨增客戶數 107.8 萬戶。首 5 個月累計淨增 744 萬名。5G 網絡客戶總數 5.02 億戶。政企市場方面，中移動強化「網+雲+DICT」一體化拓展，充分發揮雲網資源稟賦優勢，保持強勁增收動能。集團數字化轉型收入佔比不斷提升，收入增長「第二曲綫」價值貢獻進一步凸顯。管理層預計資本支出強度將在未來 2 至 3 年內下降，這有助自由現金流保持強勁。

中移動(941): 摘要	
收市價(港元)	74.3
2024 預期市盈率(倍)	10.57
2024 預期股息率(%)	6.84
52 周高(港元)	77.8
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	54.8

分析員: 譚美琪

## 滬/深港通數據

	滬股通	深股通	港股通(合計)
每日額度餘額(億人民幣)	703.79	580.94	774.53
占額度(%)	25.1	17.1	92.2

### 十大活躍港股通(滬)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
中國海洋石油	883	720,232,250	467,542,850	1,187,775,100
騰訊控股	700	528,203,100	573,384,332	1,101,587,432
美團 - W	3690	312,386,560	400,180,703	712,567,263
工商銀行	1398	426,873,590	203,230,528	630,104,118
建設銀行	939	447,957,370	94,288,990	542,246,360
中芯國際	981	277,500,580	196,328,250	473,828,830
聯合能源集團	467	229,517,750	222,453,750	451,971,500
中國移動	941	360,213,250	57,400,025	417,613,275
商湯 - W	20	204,902,010	171,106,740	376,008,750
小米集團 - W	1810	206,322,592	120,613,304	326,935,896

資源來源: 港交所

### 十大活躍港股通(深)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	870,613,180	484,834,000	1,355,447,180
中國海洋石油	883	649,848,550	505,024,620	1,154,873,170
美團 - W	3690	488,042,160	383,299,739	871,341,899
工商銀行	1398	348,278,680	389,003,150	737,281,830
中國移動	941	443,241,775	201,588,525	644,830,300
小米集團 - W	1810	260,702,484	121,991,676	382,694,160
建設銀行	939	330,945,560	9,585,240	340,530,800
聯合能源集團	467	157,712,810	167,701,200	325,414,010
中芯國際	981	116,934,630	193,512,640	310,447,270
兗礦能源	1171	104,133,920	198,919,820	303,053,740

資源來源: 港交所

## 其他資料

### 十大成交股份

股份	代號	變幅	按盤價	成交金額(億)
騰訊控股	700	-1.60%	381.40	98.65
盈富基金	2800	-1.66%	18.40	59.87
美團 - W	3690	-3.09%	116.20	47.26
阿里巴巴 - S W	9988	-1.91%	72.00	41.76
恆生中國企業	2828	-1.67%	65.90	40.02
建設銀行	939	-1.38%	5.71	29.71
南方恆生科技	3033	-1.57%	3.64	27.90
工商銀行	1398	-1.31%	4.52	25.97
中國海洋石油	883	-3.19%	22.75	24.48
極兔速遞 - W	1519	0.36%	8.33	21.84

### 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
南方恆生科技	03033.HK	22.26 億	27.90 億	79.80%
盈富基金	02800.HK	16.31 億	59.87 億	27.24%
騰訊控股	00700.HK	12.64 億	98.65 億	12.82%
恆生中國企業	02828.HK	11.44 億	40.02 億	28.59%
工商銀行	01398.HK	8.46 億	25.97 億	32.58%
建設銀行	00939.HK	7.64 億	29.71 億	25.73%
美團 - W	03690.HK	7.03 億	47.26 億	14.87%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	6.29 億	41.76 億	15.05%
匯豐控股	00005.HK	4.85 億	11.35 億	42.68%
中國銀行	03988.HK	4.54 億	12.58 億	36.09%

資源來源: AASTocks

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週一	香港	中國燃氣(384)、L'Occitane(973)業績		
週二	美國	6 月經諮詢委員會消費者信心	100.0	102.0
	香港	中國旺旺(151)業績		
週三	美國	5 月新屋銷售	650k	634k
		FedEx(FDX)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至 6 月 22 日)		238k
		持續申請失業救濟金人數 (截至 6 月 15 日)		1,828k
		第 1 季 GDP 年化(季比)(終值)	1.5%	1.3%
		5 月成屋待完成銷售(月比)		-7.7%
		5 月耐用品訂單	0.0%	0.6%
	中國	1-5 月工業企業利潤(年比)		4.3%
週五	美國	5 月個人收入	0.4%	0.3%
		5 月個人開支	0.3%	0.2%
		5 月核心 PCE 平減指數(月比)	0.1%	0.2%
		5 月核心 PCE 平減指數(年比)	2.6%	2.8%
		6 月密西根大學消費者信心指數(終值)		65.6
		Nike(NKE)業績		
	香港	吉利汽車(175)業績		

上述凱基分析員為證監會持牌人，隸屬凱基證券亞洲有限公司從事相關受規管活動，其及 / 或其有聯繫者並無擁有上述有關建議股份，發行人及 / 或新上市申請人之財務權益。

**免責聲明** 部份凱基證券亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 [www.kgi.com.hk](http://www.kgi.com.hk) 取閱。詳情請聯絡凱基客戶服務代表。本報告的資料及意見乃源於凱基證券亞洲有限公司的内部研究活動。本報告內的資料及意見，凱基證券亞洲有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及/或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，并不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。凱基集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。凱基集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。