

## 大市主要指標

	6月24日	6月21日	6月20日
大市成交(百萬元)	96,500	129,100	103,600
上升股份	533	536	562
下跌股份	1,099	1,049	1,047
恒生指數	18,028	18,029	18,335
變動	-1	-307	-95

## 恒生指數技術指標

10 天平均線	18,084
50 天平均線	18,082
250 天平均線	17,567
14 天 RSI	45.78
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	6,437
50 天平均線	6,410
250 天平均線	6,057
14 天 RSI	47.88
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。

### 中國電力(2380)

目標價:4.3

止蝕價:3.6

最近主席習近平召開企業與專家學者座談會，提及深化電力體制改革，反映出高層對電改的高度重視，市場普遍預期今年 7 月的三中全會，將為電力體制改革帶來更多細節或啟示。新能源概念可多加留意，當中包括中國電力。於 2023 年底，集團的合併裝機容量總額為 4.5 萬兆瓦，其中清潔能源合併裝機容量為 3.3 萬兆瓦，佔合併裝機容量總額的 75.39%。今年 5 月份中國電力的合併總售電量為 1144.9 萬兆瓦時，同比增加 28.11%；首五個月總售電量為 5244.5 萬兆瓦時，同比增加 32.7%，當中，水力、風力、光伏發電分別按年增 85.2%、52.6%、92.8%。

## 大市點評

本週市場主要關注將於週五公佈的 PCE 通脹數據。該數據是聯儲局首選的通脹指標。數據預計將顯示 5 月通脹略有降溫，但仍遠高於聯儲局 2% 的年度目標。同時，彭博社(Bloomberg)的一項調查顯示，多達 52% 的受訪者認為標普估值過高。此外，49% 的受訪者表示，他們預計指數下一次 10% 的回檔將在 2024 年內開始。

港股通周一淨流出 21.19 億元，其中，建設銀行(939)流入最多，達 5.15 億港元；其次是工商銀行(1398)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 15.9 億港元；其次是美團(3690)。

## 每日焦點

### 中國電力(2380): 三中全會有望出台更多政策

- 近年來，部分新能源佔比高的省份以“保障性消納+市場化交易”結合的方式消納新能源。交易量的穩步增長有助推廣新能源參與電力市場，利好該行業。最近主席習近平召開企業與專家學者座談會，提及深化電力體制改革，反映出高層對電改的高度重視，市場普遍預期今年7月的三中全會，將為電力體制改革帶來更多細節或啟示。新能源概念可多加留意，當中包括中國電力。於2023年底，集團的合併裝機容量總額為45,018.8兆瓦，其中清潔能源合併裝機容量為33,938.8兆瓦，佔合併裝機容量總額的75.39%。
- 今年5月份中國電力的合併總售電量為1144.922萬兆瓦時，同比增加28.11%；首五個月總售電量為5244.5473萬兆瓦時，同比增加32.7%，當中，水力、風力、光伏發電分別按年增85.2%、52.6%、92.8%。另外，中國電力亦可同時受惠煤價上漲有限，回顧2023年集團火電板塊成功實現扭虧為盈，利潤錄得同比大幅增長約27.1億元人民幣。在多個因素支持下，電力股仍有上升空間。

收市價(港元)	3.95
2024 預期市盈率(倍)	9.39
2024 預期股息率(%)	5.17
52 周高(港元)	4.01
52 周低(港元)	2.67
14 天 RSI	64.33

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)	648.15	557.66	836.52
占額度(%)	20.3	14.8	99.6

### 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	668,365,900	625,331,309	1,293,697,209
騰訊控股	700	454,747,380	742,462,786	1,197,210,166
盈富基金	2800	4,850,075	1,003,008,915	1,007,858,990
工商銀行	1398	625,491,450	265,009,280	890,500,730
建設銀行	939	512,495,760	253,493,270	765,989,030
中芯國際	981	345,189,300	343,171,554	688,360,854
中國移動	941	209,073,250	470,140,175	679,213,425
美團 - W	3690	152,886,400	411,220,116	564,106,516
快手 - W	1024	119,402,325	272,233,658	391,635,983
中國石油化工股份	386	273,759,740	87,106,440	360,866,180

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)
中國海洋石油	883	437,891,400	679,574,900	1,117,466,300
騰訊控股	700	542,243,300	449,782,252	992,025,552
工商銀行	1398	479,102,340	414,834,020	893,936,360
美團 - W	3690	300,936,160	435,425,708	736,361,868
盈富基金	2800	911,750	592,737,810	593,649,560
中國移動	941	316,812,650	164,736,225	481,548,875
中芯國際	981	217,654,290	263,173,140	480,827,430
建設銀行	939	367,359,670	111,002,200	478,361,870
小米集團 - W	1810	257,758,440	106,519,019	364,277,459
快手 - W	1024	127,575,200	214,067,091	341,642,291

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)
盈富基金	2800	0.00%	18.40	72.16
騰訊控股	700	-0.26%	380.40	48.77
美團 - W	3690	-0.69%	115.40	29.69
工商銀行	1398	0.89%	4.56	24.89
阿里巴巴 - S W	9988	0.07%	72.05	23.01
建設銀行	939	1.23%	5.78	22.58
中國海洋石油	883	-0.88%	22.55	22.25
快手 - W	1024	-4.05%	47.35	17.83
南方恒生科技	3033	-0.50%	3.62	16.61
恒生中國企業	2828	-0.03%	65.88	16.17

### 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
工商銀行	01398.HK	7.89 億	24.89 億	31.69%
騰訊控股	00700.HK	6.83 億	48.77 億	14.00%
建設銀行	00939.HK	5.31 億	22.58 億	23.53%
盈富基金	02800.HK	4.98 億	72.16 億	6.90%
X L 二南方恆科	07226.HK	4.70 億	7.71 億	61.02%
美團 - W	03690.HK	4.43 億	29.69 億	14.92%
中國銀行	03988.HK	4.41 億	10.24 億	43.12%
南方恆生科技	03033.HK	3.55 億	16.61 億	21.41%
中國海洋石油	00883.HK	2.90 億	22.25 億	13.05%
比亞迪股份	01211.HK	2.88 億	11.08 億	25.97%

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。