

大市主要指標

	6月27日	6月27日	6月26日
大市成交(百萬元)	98,900	104,200	95,200
上升股份	890	407	807
下跌股份	709	1,196	775
恒生指數	17,718	17,716	18,090
變動	+2	-373	+17

恒生指數技術指標

10 天平均線	18,027
50 天平均線	18,181
250 天平均線	17,539
14 天 RSI	39.52
第一阻力位	18,000
第一支持位	17,600

國企指數技術指標

10 天平均線	6,436
50 天平均線	6,453
250 天平均線	6,053
14 天 RSI	42.21
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

個股點評
建設銀行(939)
目標價:6.3
止蝕價:5.4

數據顯示，內銀 PPOp 跌幅放緩(2024 年第 1 季-4.9% v.s. 2023 年下半年-5.3%)。資產品質方面，內地銀行不良貸款率均較 2022 年底下降。建行 2024 年第一季營收人民幣 1952.8 億元，年減 2.8%，淨利息收入 1497.3 億元，年減 2%，優於預期，淨息差 1.57%，優於預期 1.52%。建行 2024 年第一季不良貸款率 1.36%，較去年末下降 0.01 個百分點。公司財務狀況穩定，未來將配發中期股息，股息率逾 7%，有一定的防禦性。

中移動(941)
目標價:82
止蝕價:67.5

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。國務院先前宣佈，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，占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

6 月中國財新 PMI 稍提升至 51.8，高於前值的 51.7 為 2021 年 6 月以來的最高值。6 月財新的數字繼續與官方各異，當月官方 PMI 持平於 49.5。新訂單指數連續第 11 個月保持在擴張區間但有所放緩；新訂單不斷湧入，積壓工作指數連續第四個月高於榮枯線。就業指數繼續在收縮區及生產經營預期指數降至 2019 年最低，市場信心和需求不足都仍未看到明顯舒緩的跡象。另外，鋼材、銅、鋁等金屬原材料價格上漲以及運費增加，推動生產成本向上，預期 6 月 PPI 會改善。

港股通周五淨流 36.62 億港元，其中中移動 (0941) 淨流入最多，達 22.2 億港元，其次是工商銀行 (1398)；而盈富基金則錄得最多淨流出，達 5.7 億港元，其次是中國神華 (1088)。

每日焦點

中廣核電力 (1816):用電高峰將至

- 進入夏季，市場統計數據年內高溫普遍發生於 7-8 月份，投資者可以留意電力股表現。根據歷史數據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。
- 中國電力企業聯合會預測，2024 年全社會用電量將達到 9.8 萬億千瓦時，增長約 6%。加上隨着人工智能興起，生成式 AI 的採用將進一步提升耗電量。
- 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。

中廣核電力 (1816): 摘要	
收市價(港元)	3.44
2024 預期市盈率(倍)	13.77
2024 預期股息率(%)	3.25
52 周高(港元)	3.50
52 周低(港元)	1.71
14 天 RSI	63.65

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)	584.50	498.27	784.24
占額度(%)	18.7	12.8	93.4

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)
中國移動	941	1,248,009,675	272,840,785	1,520,850,460
中國海洋石油	883	659,000,750	783,478,230	1,442,478,980
騰訊控股	700	369,282,160	596,550,820	965,832,980
建設銀行	939	566,525,050	232,705,550	799,230,600
工商銀行	1398	480,238,000	166,880,610	647,118,610
中國神華	1088	255,972,925	356,905,400	612,878,325
盈富基金	2800	6,631,490	575,898,430	582,529,920
中國電信	728	241,648,920	242,196,948	483,845,868
美團 - W	3690	164,945,230	271,559,459	436,504,689
中國聯通	762	197,785,680	231,873,220	429,658,900

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	490,292,060	252,426,580	742,718,640
中國海洋石油	883	412,016,000	313,106,950	725,122,950
中國移動	941	492,393,000	205,743,219	698,136,219
美團 - W	3690	236,325,260	189,637,121	425,962,381
中國聯通	762	266,585,620	87,065,160	353,650,780
小米集團 - W	1810	150,309,148	184,742,420	335,051,568
中國神華	1088	158,085,425	165,990,900	324,076,325
建設銀行	939	223,724,500	83,956,560	307,681,060
工商銀行	1398	199,947,810	37,579,370	237,527,180
中國電信	728	142,605,980	53,371,000	195,976,980

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	-0.53%	372.40	58.08
盈富基金	2800	-0.06%	18.12	41.68
美團 - W	3690	-2.29%	111.10	31.86
阿里巴巴 - S W	9988	-1.47%	70.50	27.90
中國移動	941	2.67%	77.00	27.84
建設銀行	939	0.87%	5.77	27.06
中國海洋石油	883	2.99%	22.40	20.75
工商銀行	1398	1.53%	4.64	17.34
小米集團 - W	1810	-0.36%	16.48	15.57
友邦保險	1299	-0.47%	53.00	15.57

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	14.99 億	26.49 億	56.58%
騰訊控股	00700.HK	3.06 億	25.66 億	11.94%
美團 - W	03690.HK	2.41 億	13.18 億	18.25%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	1.90 億	10.98 億	17.33%
南方恆生科技	03033.HK	1.90 億	4.87 億	38.88%
工商銀行	01398.HK	1.80 億	5.67 億	31.68%
建設銀行	00939.HK	1.66 億	7.54 億	22.05%
X L 二南方恆科	07226.HK	1.65 億	4.20 億	39.25%
恆生中國企業	02828.HK	1.59 億	10.26 億	15.47%
中國移動	00941.HK	1.43 億	12.98 億	11.00%

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	美國	6月標普全球製造業 PMI(終值)	51.7	51.7
		6月ISM 製造業	49.2	48.7
	歐元區	6月HCOB 製造業 PMI(終值)	45.6	45.6
	中國	6月財新製造業 PMI	51.5	51.7
	香港	港股通休市		
		休市一天(香港特別行政區成立紀念日)		
週二	美國	5月JOLTs 職位空缺		8,059k
	歐元區	6月CPI(年比)	2.5%	2.6%
		6月CPI(月比)	0.3%	0.2%
週三	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至6月29日)		233k
		持續申請失業救濟金人數 (截至6月22日)		1,839k
		6月ADP 就業變動	163k	152k
		5月貿易平衡	-\$72.2b	\$74.6b
		6月標普全球服務業 PMI(終值)		55.1
	歐元區	6月HCOB 服務業 PMI(終值)	52.6	52.6
	中國	6月財新服務業 PMI		54.0
週四	美國	FOMC 會議紀錄(6月12日)(香港時間7月4日凌晨公佈)		
		休市一天(國慶日)		
週五	美國	6月非農業就業人數變動	188k	272k
		6月失業率	4.0%	4.0%
		6月時薪(月比)	0.3%	0.4%

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 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。