

**大市主要指標**

	7月2日	6月27日	6月27日
大市成交(百萬元)	118,400	98,900	104,200
上升股份	702	890	407
下跌股份	910	709	1,196
恒生指數	17,769	17,718	17,716
變動	+51	+2	-373

**恒生指數技術指標**

10 天平均線	18,010
50 天平均線	18,211
250 天平均線	17,534
14 天 RSI	41.00
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	6,437
50 天平均線	6,465
250 天平均線	6,053
14 天 RSI	45.17
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**

鮑威爾對通脹的進展表示滿意，但他表示，在有足夠信心開始降息之前，他希望看到更多的進展。他在葡萄牙舉行的一個央行論壇上說：「在我們開始減少或放鬆政策之前，我們希望對通脹率持續下降到 2% 更有信心。」聯儲局將公佈 6 月會議紀要，而週五將公佈非農就業數據。另外，5 月的職缺和勞動力流動調查顯示，職缺為 814 萬，高於 4 月的 792 萬，也高於經濟學家預測的 795 萬。

港股通周二淨流入 59.52 億元，其中，建設銀行(939)流入最多，達 17.1 億港元；其次是工商銀行(1398)。騰訊控股(700)則錄得最多淨流出，為 4.69 億港元；其次是華晨中國(1114)。

## 每日焦點

### 龍源電力(916): 新能源概念可多加留意

- 截至 2024 年一季度，集團控股裝機容量為 36.2GW，其中風電 27.7GW。2023 年，集團新增資源儲備 54 GW ( 風電 24.65 GW、光伏 23.95 GW，抽蓄及儲能 5.4 GW )，均位於資源較好地區。
- 龍源電力近日公布，獲母公司國家能源集團注入部分新能源資產，預計新能源裝機規模約 400 萬千瓦。根據國家能源集團與龍源電力多年前簽訂的《避免同業競爭協定》，國家能源集團承諾將存續風力發電業務注入龍源電力。龍源電力現時正執行相關注資計劃，市場預計將於 2025 年 1 月完成。
- 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，當中包括龍源電力。

龍源電力(916): 摘要	
收市價(港元)	7.49
2024 預期市盈率(倍)	7.37
2024 預期股息率(%)	3.64
52 周高(港元)	8.36
52 周低(港元)	4.37
14 天 RSI	56.7

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)	582.85	527.40	758.53
占額度(%)	20.6	14.6	90.3

### 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)
騰訊控股	700	800,773,060	1,254,402,060	2,055,175,120
建設銀行	939	1,257,733,800	233,035,800	1,490,769,600
中國海洋石油	883	673,171,000	641,992,602	1,315,163,602
中國移動	941	474,540,550	557,812,075	1,032,352,625
工商銀行	1398	678,241,700	169,112,070	847,353,770
盈富基金	2800	729,371,830	37,418,585	766,790,415
中國神華	1088	260,212,325	170,513,050	430,725,375
中國電信	728	132,998,620	259,046,120	392,044,740
龍源電力	916	239,172,730	137,353,320	376,526,050
美團 - W	3690	158,012,630	184,801,666	342,814,296

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	754,071,520	769,868,940	1,523,940,460
中國海洋石油	883	800,981,750	336,431,920	1,137,413,670
建設銀行	939	822,155,460	139,960,510	962,115,970
中國移動	941	444,756,700	183,516,685	628,273,385
工商銀行	1398	520,020,040	33,871,260	553,891,300
中國石油股份	857	316,176,100	34,238,760	350,414,860
華晨中國	1114	71,633,120	232,908,560	304,541,680
中國神華	1088	232,915,025	65,080,350	297,995,375
美團 - W	3690	125,638,060	150,725,050	276,363,110
理想汽車 - W	2015	174,010,665	81,068,715	255,079,380

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	-0.86%	369.20	100.65
盈富基金	2800	0.39%	18.19	67.21
建設銀行	939	1.56%	5.86	40.49
阿里巴巴 - S W	9988	-0.07%	70.45	30.61
美團 - W	3690	0.99%	112.20	30.61
工商銀行	1398	2.37%	4.75	26.86
恒生中國企業	2828	0.66%	64.58	26.04
中國海洋石油	883	4.46%	23.40	22.95
友邦保險	1299	-1.04%	52.45	21.57
南方恒生科技	3033	-0.74%	3.47	21.33

### 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	22.55 億	67.21 億	33.55%
騰訊控股	00700.HK	11.72 億	100.65 億	11.65%
建設銀行	00939.HK	7.70 億	40.49 億	19.03%
南方恆生科技	03033.HK	6.31 億	21.33 億	29.57%
中國石油股份	00857.HK	5.72 億	17.24 億	33.18%
中國平安	02318.HK	5.45 億	17.62 億	30.91%
工商銀行	01398.HK	5.22 億	26.86 億	19.41%
美團 - W	03690.HK	4.43 億	30.61 億	14.47%
招商銀行	03968.HK	3.53 億	10.83 億	32.62%
中國海洋石油	00883.HK	3.19 億	22.95 億	13.91%

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](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。