

大市主要指標

	7月4日	7月3日	7月2日
大市成交(百萬元)	90,800	113,600	118,400
上升股份	681	955	702
下跌股份	894	617	910
恒生指數	18,028	17,979	17,769
變動	+50	+209	+51

恒生指數技術指標

10天平均線	17,977
50天平均線	18,279
250天平均線	17,526
14天RSI	47.97
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	6,434
50天平均線	6,493
250天平均線	6,053
14天RSI	51.25
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。

攜程集團(9961)

目標價:460

止蝕價:343

攜程首季收入及盈利均勝預期。攜程國內酒店和機票預訂同比均增長超過 20%；出境酒店和機票預訂同比增長超 100%；來自公司全球 OTA 平台 Trip.com 的總收入同比增長約 80%。管理層對夏季假期及以後的旅遊勢頭保持信心，預計出境旅遊部門將實現顯著增長，這一增長將由航班容量的持續恢復以及簽證積壓問題的解決所驅動。關於全球營銷，預計 Trip.com、Skyscanner 及其他海外品牌也將保持強勁增長。集團亦積極把握入境游的機會，入境旅遊對 Trip.com 的貢獻從十幾個百分點提高到了總收入的 20%以上。

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

歐洲央行行長拉加德表示，在進一步降低利率之前，歐洲央行需要進一步確保通脹回到 2%的目標水準。拉加德週四說，雖然歐元區的反通脹仍在繼續，但官員必須保持警惕。她說，一個特別的焦點是服務價格的上漲，這是由薪資上漲所推動的。

港股通周四淨流入 9.45 億元，其中，工商銀行(1398)流入最多，達 7.37 億港元；其次是建設銀行(939)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 10.6 億港元；其次是美團(3690)。

每日焦點

攜程集團(9961): 暑假期間·旅遊概念股可看高一線

- 攜程首季收入及盈利均勝預期。攜程國內酒店和機票預訂同比增長超過 20%；出境酒店和機票預訂同比增長超 100%；來自公司全球 OTA 平台 Trip.com 的總收入同比增長約 80%。
- 管理層對夏季假期及以後的旅遊勢頭保持信心，預計出境旅遊部門將實現顯著增長，這一增長將由航班容量的持續恢復以及簽證積壓問題的解決所驅動。
- 關於全球營銷，預計 Trip.com、Skyscanner 及其他海外品牌也將保持強勁增長。集團亦積極把握入境游的機會，入境旅遊對 Trip.com 的貢獻從十幾個百分點提高到了總收入的 20%以上。

攜程集團(9961): 摘要

收市價(港元)	395.6
2024 預期市盈率(倍)	16.87
2024 預期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	452.2
52 周低(港元)	251.4
14 天 RSI	53.0

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)	478.35	450.55	807.04
占額度(%)	18.5	13.9	961

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)
盈富基金	2800	16,575,410	1,075,213,935	1,091,789,345
建設銀行	939	810,082,040	276,276,110	1,086,358,150
騰訊控股	700	523,677,320	445,578,520	969,255,840
工商銀行	1398	645,377,500	220,658,590	866,036,090
中國海洋石油	883	354,849,300	509,510,007	864,359,307
美團 - W	3690	198,614,180	585,230,292	783,844,472
中國移動	941	251,018,200	355,990,975	607,009,175
理想汽車 - W	2015	362,401,650	145,509,015	507,910,665
商湯 - W	20	233,200,760	153,211,260	386,412,020
快手 - W	1024	165,056,255	217,225,705	382,281,960

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)
中國移動	941	324,539,225	546,034,875	870,574,100
中國海洋石油	883	386,564,150	433,825,925	820,390,075
工商銀行	1398	555,112,570	241,995,540	797,108,110
騰訊控股	700	261,586,580	445,995,000	707,581,580
美團 - W	3690	281,787,740	382,465,591	664,253,331
快手 - W	1024	138,937,835	272,879,540	411,817,375
中國石油化工股份	386	366,745,720	44,826,960	411,572,680
建設銀行	939	170,106,010	237,792,660	407,898,670
中國石油股份	857	163,416,780	146,943,840	310,360,620
理想汽車 - W	2015	127,863,995	138,243,311	266,107,306

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	0.79%	382.40	59.03
美團 - W	3690	2.22%	119.70	42.99
建設銀行	939	3.32%	5.54	42.78
盈富基金	2800	0.60%	18.51	37.88
工商銀行	1398	2.11%	4.83	25.80
阿里巴巴 - S W	9988	1.32%	73.15	22.35
恒生中國企業	2828	0.58%	66.02	19.76
中國移動	941	-0.64%	77.80	16.11
快手 - W	1024	-4.58%	44.80	15.81
理想汽車 - W	2015	3.92%	80.80	15.34

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
騰訊控股	00700.HK	10.12 億	59.03 億	17.14%
建設銀行	00939.HK	8.25 億	42.78 億	19.29%
美團 - W	03690.HK	6.61 億	42.99 億	15.39%
工商銀行	01398.HK	4.78 億	25.80 億	18.54%
盈富基金	02800.HK	4.63 億	37.88 億	12.21%
理想汽車 - W	02015.HK	4.21 億	15.34 億	27.42%
中國銀行	03988.HK	3.11 億	10.28 億	30.26%
比亞迪股份	01211.HK	3.09 億	9.22 億	33.57%
中國石油股份	00857.HK	2.88 億	10.12 億	28.47%
中國平安	02318.HK	2.55 億	11.92 億	21.43%

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。