



大市主要指標

	7月8日	7月5日	7月4日
大市成交(百萬元)	89,300	90,300	90,800
上升股份	436	599	681
下跌股份	1,158	975	894
恒生指數	17,524	17,800	18,028
變動	-276	-229	+50

恒生指數技術指標

10天平均線	17,873
50天平均線	18,319
250天平均線	17,515
14天RSI	44.42
第一阻力位	17,800
第一支持位	17,400

國企指數技術指標

10天平均線	6,401
50天平均線	6,510
250天平均線	6,052
14天RSI	40.79
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

個股點評

中移動(941)

目標價:82

止蝕價:73

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。另外，集團數位化轉型收入占比不斷提升，收入增長「第二曲線」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。

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平臺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。關於全球行銷，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。

SPDR黃金ETF(2840)

目標價:1800

止蝕價:-

美國6月份的非農就業人數增加了20.6萬，雖然高於市場預期，但亦較前值有所回落。同時5月非農就業資料從之前報告的27.2萬大幅下調至21.8萬。而失業率方面，則較市場預期及前值有所上升至4.1%。本次的就業數據整體呈向降溫的方向發展，增強了美聯儲在未來幾個月啟動降息的可能性。黃金不能提供收益，無風險利率也就成為持有黃金的機會成本，金價和實質利率呈負相關。歐元區已率先開始減息，我們預期美國也將在今年轉向，若國債孳息率回落或將支持金價。同時，環球風險事件不斷，美國的財政狀況引起關注，黃金也有望提供避險功能，另外，環球各國央行增持黃金進一步支持需求。

大市點評

聯儲局主席鮑威爾於周二及周三出席國會聽證會，預計他的大部分證詞將集中在貨幣政策上。鮑威爾上週曾暗示，儘管聯儲局在降低通脹方面取得了一些進展，但政策制定者仍沒有足夠的信心開始降息。同時，上週弱於預期的就業數據增加了就業市場正在降溫的希望，給聯儲局更多動力開始降息。但通脹仍是央行降息的關鍵考量。

港股通周一淨流入21.75億元，其中，中國移動(941)流入最多，達2.03億港元；其次是建設銀行(939)。匯豐控股(5)則錄得最多淨流出，為2.25億港元；其次是香港交易所(388)。

每日焦點

SPDR 黃金 ETF (2840): 受惠美聯儲降息可能性增

- 美國 6 月份的非農就業人數增加了 20.6 萬，雖然高於市場預期，但亦較前值有所回落。同時 5 月非農就業資料從之前報告的 27.2 萬大幅下調至 21.8 萬。而失業率方面，則較市場預期及前值有所上升至 4.1%。薪資漲幅方面，按年升 3.9%；按月升 0.3%，均合乎市場預期及較前值有所回落。本次的就業數據整體呈向降溫的方向發展，增強了美聯儲在未來幾個月啟動降息的可能性。
- 黃金不能提供收益，無風險利率也就成為持有黃金的機會成本，金價和實質利率呈負相關，過去當利率上升時，金價下跌。歐元區已率先開始減息，我們預期美國也將在今年轉向，若國債孳息率回落或將支持金價。同時，環球風險事件不斷，美國的財政狀況引起關注，黃金也有望提供避險功能，另外，環球各國央行增持黃金進一步支持需求。
- 投資者看好金價可考慮透過黃金 ETF 部署，當中，包括 SPDR 金 ETF，該 ETF 跟隨倫敦金銀市場協會 (LBMA) 黃金價格變動，優勢包括「以實金作抵押」以及「具流動性」。該 ETF 走勢上與金價走勢同步，可助投資者靈活部署。

收市價(港元)	1719
2024 預期市盈率(倍)	-
2024 預期股息率(%)	-
52 周高(港元)	1770
52 周低(港元)	1318
14 天 RSI	60.48

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)	567.51	492.61	797.99
占額度(%)	21.0	15.8	95.0

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	414,055,580	444,141,180	858,196,760
中國海洋石油	883	283,462,650	487,532,650	770,995,300
中國移動	941	283,965,950	294,422,313	578,388,263
工商銀行	1398	274,214,470	262,769,960	536,984,430
建設銀行	939	316,803,450	149,623,710	466,427,160
美團 - W	3690	127,618,570	314,633,839	442,252,409
中遠海控	1919	315,954,030	97,992,465	413,946,495
商湯 - W	20	186,487,620	182,589,760	369,077,380
匯豐控股	5	68,382,880	293,577,660	361,960,540
京基金融國際	1468	154,729,760	150,145,390	304,875,150

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	330,805,640	292,969,535	623,775,175
中國移動	941	292,183,475	78,660,275	370,843,750
中國海洋石油	883	229,833,500	101,619,813	331,453,313
中遠海控	1919	98,397,580	170,653,340	269,050,920
香港交易所	388	20,627,780	237,986,180	258,613,960
美團 - W	3690	124,322,850	95,944,000	220,266,850
工商銀行	1398	161,768,240	40,526,810	202,295,050
龍源電力	916	87,075,180	114,873,230	201,948,410
商湯 - W	20	95,971,760	93,751,860	189,723,620
時代電氣	3898	89,905,000	61,752,045	151,657,045

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	-0.32%	378.60	44.04
盈富基金	2800	-0.99%	18.08	35.49
阿里巴巴 - S W	9988	-1.51%	71.80	29.51
恒生中國企業	2828	-0.83%	64.62	29.44
友邦保險	1299	-1.55%	50.95	20.64
美團 - W	3690	-1.76%	117.00	20.45
滙豐控股	5	-1.03%	67.10	20.37
香港交易所	388	-2.04%	239.80	19.07
中國平安	2318	-2.36%	35.25	18.08
建設銀行	939	0.19%	5.37	17.69

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	10.10 億	44.04 億	22.94%
盈富基金	02800.HK	9.01 億	35.49 億	25.38%
建設銀行	00939.HK	5.43 億	17.69 億	30.70%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.38 億	29.51 億	18.22%
美團 - W	03690.HK	5.19 億	20.45 億	25.41%
農夫山泉	09633.HK	4.92 億	9.52 億	51.61%
比亞迪股份	01211.HK	4.08 億	11.30 億	36.12%
中國平安	02318.HK	3.92 億	18.08 億	21.68%
滙豐控股	00005.HK	3.64 億	20.37 億	17.89%
香港交易所	00388.HK	3.19 億	19.07 億	16.72%

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	
週三	中國	6月PPI(年比)	-0.8%	-1.4%	
		6月CPI(年比)	0.4%	0.3%	
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至7月6日)		238k	
		持續申請失業救濟金人數 (截至6月29日)		1,858k	
		6月CPI(月比)	0.1%	0.0%	
		6月CPI(年比)	3.1%	3.3%	
		6月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.2%	0.2%	
週五	美國	6月CPI(不含食品及能源)(年比)	3.4%	3.4%	
		7月密西根大學消費者信心指數	67.0	68.2	
		6月PPI(月比)	0.1%	-0.2%	
	Citigroup(C)、JP Morgan(JPM)業績				
	中國	6月出口(年比)	8.0%	7.6%	
		6月入口(年比)	2.9%	1.8%	
		6月貿易平衡(美元)	\$83.70b	\$82.62b	

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內部研究活動。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。