



大市主要指標

	7月10日	7月9日	7月8日
大市成交(百萬元)	102,300	94,300	89,300
上升股份	605	828	436
下跌股份	930	752	1,158
恒生指數	17,472	17,523	17,524
變動	-52	-1	-276

恒生指數技術指標

10天平均線	17,762
50天平均線	18,329
250天平均線	17,502
14天RSI	36.62
第一阻力位	17,600
第一支持位	17,200

國企指數技術指標

10天平均線	6,363
50天平均線	6,516
250天平均線	6,050
14天RSI	39.10
第一阻力位	6,500
第一支持位	6,000

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。

紫金礦業(2899)

目標價:20

止蝕價:16

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。投資者看好金價可考慮黃金礦業股。紫金近日發盈喜，公司預計2024年半年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤約145.5-154.5億元人民幣，同比增加約41%-50%。主要原因是期內價量齊升。主要礦產品銷售價格仍有上行空間，股價回調可為投資者提供買入機會。

大市點評

聯儲局主席鮑威爾週三表示，在他們對通脹回到央行2%的目標有更大的信心之前，他們不會降息。鮑威爾將在「必要的時候」做出利率決定，反駁了9月降息可能被視為秋季總統大選前的政治行為的說法。鮑威爾說最近的數據令人鼓舞。他強調，就業市場的風險現在與高通脹的風險處於同等地位，聯儲局打算同時實現其價格穩定和充分就業的目標。

港股通周三淨流入8.65億元，其中，中國移動(941)流入最多，達2.11億港元；其次是建設銀行(939)。中國海洋石油(883)則錄得最多淨流出，為3.19億港元；其次是中國神華(1088)。

每日焦點

紫金礦業(2899): 價量齊升

- 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。
- 投資者看好金價可考慮黃金礦業股。
- 紫金近日發盈喜，公司預計 2024 年半年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤約 145.5-154.5 億元人民幣，同比增加約 41%-50%。主要原因是期內價量齊升。公司礦產金產量約 35.4 噸，同比增長 9.6%；礦產銅產量約 51.8 萬噸，同比增長 5.3%；礦產銀產量約 210.3 噸，同比增長 1.3%。主要礦產品銷售價格仍有上行空間，股價回調可為投資者提供買入機會。

紫金礦業(2899): 摘要	
收市價(港元)	17.26
2024 預期市盈率(倍)	14.42
2024 預期股息率(%)	2.18
52 周高(港元)	20.10
52 周低(港元)	10.70
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)	574.23	552.65	811.26
占額度(%)	18.8	14.9	96.6

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	753,206,400	1,181,062,800	1,934,269,200
中國移動	941	892,207,300	479,083,800	1,371,291,100
騰訊控股	700	547,619,400	543,849,558	1,091,468,958
中國神華	1088	265,471,100	573,793,875	839,264,975
美團 - W	3690	158,592,640	344,859,754	503,452,394
建設銀行	939	324,581,200	157,263,970	481,845,170
兗礦能源	1171	153,111,920	198,816,800	351,928,720
中國聯通	762	227,722,740	115,233,280	342,956,020
小米集團 - W	1810	179,646,768	149,674,324	329,321,092
紫金礦業	2899	135,698,040	164,551,760	300,249,800

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	291,657,680	377,278,983	668,936,663
中國海洋石油	883	385,066,850	276,287,132	661,353,982
中國神華	1088	325,353,300	256,052,759	581,406,059
中國移動	941	119,017,625	321,031,003	440,048,628
小米集團 - W	1810	197,964,120	237,024,658	434,988,778
美團 - W	3690	189,049,990	160,147,852	349,197,842
兗礦能源	1171	110,383,000	146,874,217	257,257,217
中廣核電力	1816	130,311,460	108,878,270	239,189,730
快手 - W	1024	105,753,225	117,902,030	223,655,255
工商銀行	1398	68,858,550	147,075,060	215,933,610

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	-0.17%	18.02	63.60
騰訊控股	700	-0.89%	377.60	59.40
恒生中國企業	2828	-0.16%	64.26	48.93
美團 - W	3690	0.17%	114.90	35.91
百度集團 - S W	9888	10.14%	95.05	31.38
中國海洋石油	883	-3.49%	22.15	26.95
阿里巴巴 - S W	9988	0.83%	73.10	26.46
建設銀行	939	0.93%	5.43	21.05
友邦保險	1299	1.07%	52.00	20.51
中國移動	941	-0.85%	75.85	19.15

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	18.70 億	63.60 億	29.40%
騰訊控股	00700.HK	15.27 億	59.40 億	25.72%
南方恆生科技	03033.HK	11.67 億	17.99 億	64.86%
美團 - W	03690.HK	8.70 億	35.91 億	24.24%
建設銀行	00939.HK	8.34 億	21.05 億	39.61%
百度集團 - S W	09888.HK	5.70 億	31.38 億	18.16%
工商銀行	01398.HK	5.52 億	14.04 億	39.33%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.35 億	26.46 億	20.23%
比亞迪股份	01211.HK	5.34 億	16.44 億	32.50%
中國海洋石油	00883.HK	4.25 億	26.95 億	15.75%

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%	
		6月CPI(不含食品及能源)(年比)	3.4%	3.4%	
週五	美國	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。