

## 大市主要指標

	7月16日	7月15日	7月12日
大市成交(百萬元)	94,200	91,100	119,400
上升股份	601	512	1,013
下跌股份	941	1,028	615
恒生指數	17,728	18,016	18,293
變動	-288	-277	+461

## 恒生指數技術指標

10天平均線	17,820
50天平均線	18,339
250天平均線	17,488
14天RSI	45.31
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	6,376
50天平均線	6,524
250天平均線	6,050
14天RSI	45.09
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。

### FA 南方比特幣(3066)

目標價:26

止蝕價:22

美國總統參選人特朗普於賓州的造勢大會上遭到槍手襲擊。此事件對特朗普的選情有加分作用，因特朗普受傷但無大礙，反而給予人一種英雄形象；與拜登「弱者的形象」有強烈的對比。我們認為這件事情對股市的影響不大，只是加深市場認為特朗普將勝選，未來的規劃要多以其政策作為投資方向的參慮。市場相信特朗普偏向對加密貨幣持較友好態度，故其領先的選情有利加密貨幣。另外，回顧美股上半年情況，資金集中人工智能主題。下半年雖然人工智能熱度不減，但由於估值較高，部分獲利資金開始轉向其他板塊或資產類別，當中包括加密貨幣。

### 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

美國6月零售銷售較上月持平，數據強於0.3%的預期跌幅。同時，《世界經濟展望》(WEO)預計今年全球經濟成長將與2024年4月時的預測一致，達到3.2%。服務業通脹阻礙了通脹回落的進展，使貨幣政策正常化複雜化。國際貨幣基金組織(IMF)首席經濟學家警告稱，在服務價格居高不下的背景下，控制通脹的進展仍可能停滯，從而使儘早降息的希望破滅。

港股通周二淨流入61.26億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達12.9億港元；其次是盈富基金(2800)。香港交易所(388)則錄得最多淨流出，為3.25億港元；其次是快手(1024)。

## 每日焦點

### FA 南方比特幣(3066)：特朗普偏向對加密貨幣持較友好態度

- 美國總統參選人特朗普於 7 月 13 日(週六)於賓州的造勢大會上遭到槍手襲擊。此事件對特朗普的選情有加分作用，因特朗普受傷但無大礙，反而給予人一種英雄形象；與拜登「弱者的形象」有強烈的對比。我們認為這件事情對股市的影響不大，只是加深市場認為特朗普將勝選，未來的規劃要多以其政策作為投資方向的參慮。
- 市場相信特朗普偏向對加密貨幣持較友好態度，故其領先的選情有利加密貨幣。另外，回顧美股上半年情況，資金集中人工智能主題。下半年雖然人工智能熱度不減，但由於估值較高，部分獲利資金開始轉向其他板塊或資產類別，當中包括加密貨幣。
- 目前市場對虛擬資產的認受性越來越高，就連機構投資者都有配置相關產品，相比起直接在加密幣交易所買賣相關資產，投資者可透過買相關 ETF 以免卻在加密幣交易所開戶以及開錢包等程序，交易時像平時買賣港股那樣方便。當然，虛擬資產價格波動較大，投資者較宜採取分注策略。

FA 南方比特幣(3066)：摘要	
收市價(港元)	23.76
2024 預期市盈率(倍)	-
2024 預期股息率(%)	-
52 周高(港元)	29.38
52 周低(港元)	10.72
14 天 RSI	51.41

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)	560.91	531.45	759.40
占額度(%)	20.1	14.7	90.4

## 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)
騰訊控股	700	1,263,168,320	662,586,548	1,925,754,868
中國移動	941	772,678,850	268,881,375	1,041,560,225
中國海洋石油	883	379,868,800	551,283,666	931,152,466
建設銀行	939	443,532,430	391,337,740	834,870,170
中國平安	2318	352,185,200	152,695,850	504,881,050
美團 - W	3690	266,089,970	237,475,410	503,565,380
舜宇光學科技	2382	256,099,795	137,810,228	393,910,023
工商銀行	1398	265,298,630	95,878,120	361,176,750
中國神華	1088	160,609,850	183,416,150	344,026,000
中芯國際	981	163,543,180	148,634,370	312,177,550

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	1,083,376,160	395,621,258	1,478,997,418
盈富基金	2800	693,672,195	777,955	694,450,150
中國海洋石油	883	413,163,900	176,057,974	589,221,874
香港交易所	388	26,476,980	351,630,940	378,107,920
中國移動	941	136,853,300	201,410,900	338,264,200
小米集團 - W	1810	252,537,840	50,035,328	302,573,168
美團 - W	3690	233,850,740	65,703,007	299,553,747
快手 - W	1024	107,270,370	173,920,211	281,190,581
中國平安	2318	187,503,250	75,874,257	263,377,507
金蝶國際	268	140,341,610	108,728,789	249,070,399

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	-3.13%	378.00	72.67
盈富基金	2800	-1.62%	18.28	45.38
中國平安	2318	-5.41%	34.10	43.23
恆生中國企業	2828	-1.70%	64.82	29.65
阿里巴巴 - S W	9988	-1.50%	75.50	25.17
美團 - W	3690	-1.34%	117.50	22.02
建設銀行	939	-2.67%	5.47	20.54
中國移動	941	-0.26%	76.80	14.37
中國海洋石油	883	-0.89%	22.30	14.13
香港交易所	388	-2.34%	241.80	14.04

### 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
中國平安	02318.HK	6.78 億	22.28 億	30.44%
盈富基金	02800.HK	5.04 億	18.17 億	27.73%
騰訊控股	00700.HK	5.02 億	25.99 億	19.33%
美團 - W	03690.HK	4.21 億	11.86 億	35.51%
恆生中國企業	02828.HK	4.13 億	16.66 億	24.77%
建設銀行	00939.HK	3.68 億	7.41 億	49.61%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.32 億	11.11 億	29.87%
工商銀行	01398.HK	2.45 億	6.22 億	39.30%
X L 二南方恆科	07226.HK	2.12 億	5.63 億	37.62%
南方恆生科技	03033.HK	2.07 億	7.61 億	27.17%

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	Goldman Sachs(GS)業績		
	中國	第 2 季 GDP(年比)	5.0%	5.3%
		1-6 月固定資產(年比)	3.8%	4.0%
		6 月零售銷售(年比)	3.3%	3.7%
		6 月工業生產(年比)	4.8%	5.6%
週二	美國	6 月零售銷售(月比)	0.1%	-0.1%
		Bank of American(BAC) 、 Morgan Stanley(MS)業績		
週三	美國	6 月新屋開工	1,300k	1,277k
		6 月建築許可	1,395k	1,399k
		ASML(ASML)業績		
	歐元區	6 月 CPI(年比)終值	2.5%	2.5%
		6 月 CPI(月比)終值	0.2%	0.2%
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 ( 截至 7 月 13 日)		222k
		持續申請失業救濟金人數 ( 截至 7 月 6 日)		1,852k
		美聯儲發佈褐皮書		
		7 月費城聯準企業展望	2.9	1.3
	歐元區	歐洲央行議息會議		
週五	美國	American Express(AXP) 、 Netflix(NFLX)業績		

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。