

大市主要指標

	7月18日	7月17日	7月16日
大市成交(百萬元)	87,500	105,000	94,200
上升股份	738	704	601
下跌股份	719	850	941
恒生指數	17,778	17,739	17,728
變動	+39	+11	-288

恒生指數技術指標

10天平均線	17,771
50天平均線	18,308
250天平均線	17,482
14天RSI	46.45
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	6,344
50天平均線	6,514
250天平均線	6,050
14天RSI	44.78
第一阻力位	6,600
第一支持位	6,200

個股點評

長建(1038)	
目標價:57	自長建公佈擬在英國第二上市，股價創 52 週高位，反映市場對該消息看法正面。另外，公司受惠於英國水務監管局 (Ofwat) 近日發布受監管水務資產決定草案，監管不確定因素消散，對持股近四成的長江基建利好。同時，集團之財務實力持續雄厚，於 2023 年底持有現金 130 億港元，負債淨額對總資本淨額比率為 7.7%。長江基建與其他同為長江集團成員之策略夥伴包括長江實業及電能實業，皆具備雄厚之財務實力，無論在現有行業或嶄新領域，均處於有利位置把握與時湧現之環球投資機遇。
止蝕價:44	

FA 南方比特幣(3066)	
目標價:26	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。
止蝕價:22	

友邦(1299)	
目標價:62	基本面不俗，回顧首季新業務價值錄得 13.27 億美元，創歷來季度新高，按固定匯率計按年升 31%，按實質匯率計升 27%，所有報告分部均取得雙位數字增長；新業務價值利潤率為 54.2%，按固定匯率計按年升 2.1 個百分點，按實質匯率計升 1.9 個百分點；年化新保費為 24.49 億美元，按固定匯率計按年升 26%，按實質匯率計升 23%。
止蝕價:50	

大市點評

美國勞工部週四公佈，截至 7 月 13 日當週初請失業金人數增加 2 萬人，經季節調整後為 24.3 萬人，高於預期的 22.9 萬人。這表明，隨著聯儲局在 2022 年和 2023 年升息，需求放緩，勞動市場正在降溫。根據 CME 的 Fed watch，市場預期聯儲局在 9 月會議上降息 25 個基點的可能性超過 91%。

港股通周四淨流入 23.96 億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達 14.0 億港元；其次是小米集團(1810)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 5.83 億港元；其次是建設銀行(939)

每日焦點

時代電氣(3898)：第二季度業績勝預期

- ▶ 時代電氣主要從事軌道交通裝備產品的研發、設計、製造、銷售並提供相關服務，具有「器件+系統+整機」的產業結構，產品主要包括以軌道交通牽引變流系統為主的軌道交通電氣裝備、軌道工程機械、通信信號系統等。同時，公司還積極佈局軌道交通以外的產業，在功率半導體器件、工業變流產品、新能源汽車電驅系統、傳感器件、海工裝備等領域開展業務。
- ▶ 市場關注的「新質生產力」概念將強調新舊產業並重，其中一個產業為軌道交通。2010 至 2014 年中國年均新增動車組數量較 2007 至 2009 年翻倍成長。而根據國鐵集團的《鐵路動車組運用維修規程》，動車組以里程週期為主，時間期為輔進行檢修。2010 年開始新增的動車，正帶動車組後市場維保進入上升期。時代電氣可受惠「以舊換新」及「新質生產力」概念。
- ▶ 時代電氣近日發盈喜，公司預計 2024 年半年度實現歸屬於母公司所有者的淨利潤 150,684 萬元人民幣，同比增長 30.56%。收入增長受益於鐵路投資增長、客流復甦等積極影響，軌道交通產品驗收交付量同比增長，同時公司功率半導體器件等新興裝備產業也帶來增量。時代電氣第二季度業績勝預期，股價可看高一線。

收市價(港元)	28.55
2024 預期市盈率(倍)	10.50
2024 預期股息率(%)	3.06
52 周高(港元)	32.65
52 周低(港元)	18.10
14 天 RSI	42.13

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)	605.24	565.46	795.37
占額度(%)	20.1	15.2	94.7

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	1,208,966,860	302,674,010	1,511,640,870
中國海洋石油	883	683,057,550	800,118,025	1,483,175,575
中國移動	941	698,184,300	540,598,579	1,238,782,879
建設銀行	939	196,431,870	474,324,760	670,756,630
美團 - W	3690	223,804,650	235,882,718	459,687,368
中芯國際	981	181,360,310	224,803,532	406,163,842
盈富基金	2800	24,381,415	362,611,030	386,992,445
中國電信	728	198,002,260	162,637,240	360,639,500
中國神華	1088	215,386,200	95,815,450	311,201,650
小米集團 - W	1810	200,010,576	105,660,728	305,671,304

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)
中國海洋石油	883	771,262,650	476,877,985	1,248,140,635
騰訊控股	700	599,285,640	106,530,100	705,815,740
美團 - W	3690	90,812,640	206,000,591	296,813,231
盈富基金	2800	11,784,195	256,666,330	268,450,525
小米集團 - W	1810	207,598,736	60,731,636	268,330,372
中國移動	941	110,889,100	138,446,975	249,336,075
中芯國際	981	124,159,990	102,306,222	226,466,212
華潤電力	836	48,333,400	127,626,000	175,959,400
農夫山泉	9633	133,215,890	37,147,660	170,363,550
香港交易所	388	19,604,080	149,890,540	169,494,620

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	-0.70%	369.20	70.04
盈富基金	2800	0.27%	18.33	66.59
南方恒生科技	3033	-0.67%	3.56	27.99
阿里巴巴 - S W	9988	-0.66%	75.80	27.15
美團 - W	3690	0.25%	119.40	26.31
恒生中國企業	2828	0.09%	64.80	25.27
中國海洋石油	883	1.89%	21.55	24.73
建設銀行	939	0.37%	5.48	16.69
中國移動	941	1.13%	75.85	15.43
中國平安	2318	0.58%	34.50	13.71

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
南方恒生科技	03033.HK	9.49 億	12.63 億	75.14%
騰訊控股	00700.HK	8.01 億	38.30 億	20.92%
美團 - W	03690.HK	3.20 億	12.68 億	25.22%
建設銀行	00939.HK	2.79 億	8.31 億	33.57%
中國海洋石油	00883.HK	2.31 億	14.73 億	15.69%
中國平安	02318.HK	2.07 億	6.49 億	31.89%
X L 二南方恆科	07226.HK	1.94 億	4.04 億	48.11%
盈富基金	02800.HK	1.81 億	44.74 億	4.06%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	1.72 億	11.36 億	15.10%
工商銀行	01398.HK	1.45 億	4.49 億	32.41%

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 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。