



大市主要指標

	7月19日	7月18日	7月17日
大市成交(百萬元)	102,000	87,500	105,000
上升股份	410	738	704
下跌股份	1,158	719	850
恒生指數	17,418	17,778	17,739
變動	-361	+39	+11

恒生指數技術指標

10天平均線	17,732
50天平均線	18,287
250天平均線	17,476
14天RSI	39.94
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	6,322
50天平均線	6,506
250天平均線	6,050
14天RSI	38.39
第一阻力位	6,400
第一支持位	6,200

個股點評

中移動(941)

目標價:82

止蝕價:69

近日中特估回落，股價回調給予買入機會。我們仍推介該股，因其盈利增長穩定、派息政策明確，以及受惠國企市值管理。中國移動6月移動業務客戶總數10.0億戶，單月淨增客戶數181.6萬戶。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。

友邦(1299)

目標價:62

止蝕價:50

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%。

大市點評

於周末期間，現任美國總統拜登宣布退出2024年的美國總統大選，並將專注於完成他任期內的總統職責。事實上，早於先前的選舉辯論中拜登表現已引起了市場對拜登能否勝任總統之位提出質疑。拜登退選可能為對民主黨的較好決定，但對於市場來說，新的民主黨總統後選人與特朗普的競逐下任總統將會為市場帶來不決定性。

港股通周五淨流入61.2億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達11.3億港元；其次是騰訊(700)。港交所(388)則錄得最多淨流出，為1.38億港元；其次是中國宏橋(1378)。

每日焦點

中移動(941):受惠派息政策明確

- 近日中特估回落，股價回調給予買入機會。我們仍推介該股，因其盈利增長穩定、派息政策明確，以及受惠國企市值管理。
- 中移動首季營運收入為 2,637 億元人民幣(下同)，同比增長 5.2%；其中，通信服務收入為 2,193 億元，同比增長 4.5%。中國移動 6 月移動業務客戶總數 10.0 億戶，單月淨增客戶數 181.6 萬戶。首 6 個月累計淨增 925 萬名。5G 網絡客戶總數 5.14 億戶。政企市場方面，中移動強化「網+雲+DICT」一體化拓展，充分發揮雲網資源稟賦優勢，保持強勁增收動能。集團數字化轉型收入佔比不斷提升，收入增長「第二曲綫」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。

中移動(941): 摘要	
收市價(港元)	75.0
2024 預期市盈率(倍)	10.67
2024 預期股息率(%)	6.81
52 周高(港元)	79.0
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	46.71

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)	650.02	521.13	758.31
占額度(%)	20.4	14.9	90.3

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	1,069,416,350	1,187,749,945	2,257,166,295
騰訊控股	700	1,213,696,800	765,281,840	1,978,978,640
中國移動	941	942,780,050	847,341,700	1,790,121,750
盈富基金	2800	678,837,990	59,899,180	738,737,170
中芯國際	981	323,567,530	289,134,706	612,702,236
建設銀行	939	490,910,870	114,375,755	605,286,625
中國石油化工股份	386	388,510,420	65,393,731	453,904,151
中國電信	728	262,363,200	187,678,852	450,042,052
華虹半導體	1347	180,185,650	224,627,700	404,813,350
小米集團 - W	1810	248,938,276	112,042,668	360,980,944

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	945,144,550	909,964,452	1,855,109,002
騰訊控股	700	661,752,360	269,131,668	930,884,028
盈富基金	2800	522,437,100	14,573,695	537,010,795
中芯國際	981	222,416,470	79,534,943	301,951,413
美團 - W	3690	105,855,640	193,561,805	299,417,445
恒生中國企業	2828	265,456,532	127,048	265,583,580
中國移動	941	145,755,950	90,977,589	236,733,539
小米集團 - W	1810	144,929,276	79,256,636	224,185,912
中國宏橋	1378	51,279,145	171,692,865	222,972,010
香港交易所	388	29,231,480	166,990,954	196,222,434

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	-1.41%	364.00	84.37
盈富基金	2800	-1.91%	17.98	53.23
中國海洋石油	883	-4.87%	20.50	41.02
美團 - W	3690	-1.59%	117.50	35.06
阿里巴巴 - S W	9988	-2.64%	73.80	31.73
恒生中國企業	2828	-2.25%	63.34	30.71
建設銀行	939	-2.56%	5.34	22.06
中國移動	941	-1.12%	75.00	19.88
中國石油股份	857	-4.69%	7.11	16.31
比亞迪股份	1211	0.58%	243.00	15.55

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	12.80 億	28.59 億	44.77%
騰訊控股	00700.HK	11.00 億	37.46 億	29.37%
美團 - W	03690.HK	6.62 億	16.81 億	39.37%
中國海洋石油	00883.HK	5.14 億	23.82 億	21.56%
建設銀行	00939.HK	4.23 億	12.63 億	33.47%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.71 億	15.90 億	23.34%
X L 二南方恆科	07226.HK	3.64 億	5.04 億	72.25%
匯豐控股	00005.HK	3.56 億	8.36 億	42.67%
工商銀行	01398.HK	3.05 億	7.12 億	42.81%
比亞迪股份	01211.HK	2.88 億	5.90 億	48.81%

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	中國	5 年期 LPR 利率	3.95%	3.95%
		1 年期 LPR 利率	3.45%	3.45%
週二	美國	6 月成屋銷售	4.00m	4.11m
		Coca-Cola(KO)、General Electric(GE)、Alphabet A(GOOG)、Tesla(TSLA)、Visa(V)業績		
週三	美國	7 月標普全球製造業 PMI		51.6
		7 月標普全球服務業 PMI		55.3
		6 月新屋銷售	640k	619k
		AT&T(T)、IBM(IBM)業績		
	歐元區	7 月 HCOB 製造業 PMI	46.3	45.8
		7 月 HCOB 製造業 PMI	53.0	52.8
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至 7 月 20 日)		243k
		持續申請失業救濟金人數 (截至 7 月 13 日)		1,867k
		第 2 季 GDP 年化(季比)	1.8%	1.4%
		6 月耐用品訂單	0.5%	0.1%
週五	美國	6 月個人收入	0.4%	0.5%
		6 月個人支出	0.2%	0.2%
		7 月密西根大學消費者信心指數(終值)		66.0
		6 月 PCE 平減指數(月比)	0.1%	0.0%
		6 月 PCE 平減指數(年比)	2.5%	2.6%
		6 月 PCE 核心平減指數(月比)	0.2%	0.1%
		6 月 PCE 核心平減指數(年比)	2.6%	2.6%
		3M(MMM)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。