

## 大市主要指標

	7月29日	7月26日	7月25日
大市成交(百萬元)	84,700	104,700	105,700
上升股份	728	879	437
下跌股份	749	623	1,114
恒生指數	17,238	17,021	17,005
變動	+217	+16	-306

## 恒生指數技術指標

10天平均線	17,434
50天平均線	18,093
250天平均線	17,432
14天RSI	40.90
第一阻力位	17,400
第一支持位	17,000

## 國企指數技術指標

10天平均線	6,178
50天平均線	6,438
250天平均線	6,042
14天RSI	38.82
第一阻力位	6,200
第一支持位	5,800

## 個股點評

### 創科實業(669)

目標價:110

止蝕價:92

創科實業主要從事電動工具以及地板護理業務，核心品牌包括 MILWAUKEE 和 RYOBI。以 2023 年收入看，北美市場收入佔比高達 76.6%。目前美國住房需求依然強勁，這是由於可用房屋庫存水平較低，美國住房空置率於 2024 年第 1 季降至 0.8% (2023 年第 4 季為 0.9%)，僅比歷史低點高 0.1 個百分點。市場預測美聯儲將在第三季度開啟降息週期。當房貸利率下行時，預期部分資金將轉向房地產行業。相應地，家居裝修行業同樣受惠未來的房地產市場復甦。

### FA 南方比特幣(3066)

目標價:29

止蝕價:23

特朗普近日透露，正制定計劃讓美國成為全球加密貨幣之都和比特幣超級大國，以及考慮建立比特幣戰略儲備。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的加密貨幣。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。

### 建行(939)

目標價:6.3

止蝕價:5

最近三中全會閉幕，《中共中央關於進一步全面深化改革、推進中國式現代化的決定》提出，“充分賦予各城市政府房地產市場調控自主權，因城施策，允許有關城市取消或調減住房限購政策。”多部門打出金融、土地、存量商品住房消化等政策“組合拳”，各地結合本地實際適時優化調整房地產政策，政策效應有助加快房地產市場重塑信心、走出調整期的步伐。房地產相關政策支持對內銀都有正面作用。建行 2024 年第一季不良貸款率 1.36%，較去年末下降 0.01 個百分點。公司財務狀況穩定，未來將配發中期股息，股息率逾 7%，具有一定的防禦性。

## 大市點評

美聯儲將於週三結束最新一次會議，外界普遍預期聯儲局將維持利率不變。促使聯邦公開市場委員會更接近降息的主要因素是 5 月和 6 月有利的通脹數據。CME Fedwatch 顯示，市場預計聯儲局將在 9 月降息 25 個基點。同時，本週的主要經濟數據將是周五公佈的非農就業人數。

港股通周一淨流入 7.45 億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達 6.79 億港元；其次是中國海洋石油(883)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 11.6 億港元；其次是建設銀行(939)。

## 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

- 特朗普近日透露，正制定計劃讓美國成為全球加密貨幣之都和比特幣超級大國，以及考慮建立比特幣戰略儲備。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。
- 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)	67.4
2024 預期市盈率(倍)	-
2024 預期股息率(%)	-
52 周高(港元)	67.05
52 周低(港元)	47.15
14 天 RSI	75.9

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)	495.41	446.31	815.13
占額度(%)	19.1	13.7	97.0

### 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	853,272,600	319,487,320	1,172,759,920
建設銀行	939	330,140,640	723,451,660	1,053,592,300
中國海洋石油	883	472,685,400	423,874,550	896,559,950
中國移動	941	300,116,775	274,748,000	574,864,775
盈富基金	2800	3,079,160	563,322,490	566,401,650
小米集團 - W	1810	191,974,708	243,800,924	435,775,632
中國神華	1088	100,227,925	252,333,550	352,561,475
中芯國際	981	150,561,610	168,156,844	318,718,454
大眾公用	1635	139,952,040	132,312,380	272,264,420
中國石油化工股份	386	195,855,860	46,806,700	242,662,560

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	506,731,700	342,315,143	849,046,843
騰訊控股	700	400,935,880	255,415,260	656,351,140
盈富基金	2800	1,068,295	604,712,005	605,780,300
中國移動	941	157,643,625	169,667,321	327,310,946
美團 - W	3690	191,956,170	126,631,280	318,587,450
小米集團 - W	1810	163,297,500	111,112,444	274,409,944
中芯國際	981	111,242,830	103,015,102	214,257,932
洛陽鉬業	3993	184,254,060	23,808,000	208,062,060
紫金礦業	2899	106,147,280	45,174,271	151,321,551
恒生中國企業	2828	76,610,344	55,522,436	132,132,780

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)
阿里巴巴 - S W	9988	4.72%	76.55	56.98
騰訊控股	700	1.07%	358.20	46.22
盈富基金	2800	1.65%	17.84	42.37
恆生中國企業	2828	1.23%	62.54	31.67
建設銀行	939	1.30%	5.46	21.32
中國海洋石油	883	3.52%	20.60	21.06
美團 - W	3690	0.74%	108.40	18.70
小米集團 - W	1810	2.81%	16.82	13.96
友邦保險	1299	1.55%	52.50	13.64
南方恆生科技	3033	0.77%	3.41	13.42

### 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
南方恆生科技	03033.HK	6.69 億	8.43 億	79.34%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.51 億	24.12 億	18.69%
盈富基金	02800.HK	3.77 億	19.24 億	19.60%
騰訊控股	00700.HK	3.16 億	21.47 億	14.73%
中國海洋石油	00883.HK	2.51 億	10.63 億	23.63%
恆生中國企業	02828.HK	2.04 億	17.55 億	11.62%
美團 - W	03690.HK	1.77 億	9.09 億	19.43%
比亞迪股份	01211.HK	1.75 億	5.59 億	31.29%
工商銀行	01398.HK	1.57 億	4.85 億	32.42%
建設銀行	00939.HK	1.34 億	11.44 億	11.73%

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	McDonald(MCD)業績		
週二	美國	6月 JOLTS 職位空缺		8,140k
		6月經諮詢委員會消費者信心	99.7	100.4
		AMD(AMD)、Pfizer(PFE)、Microsoft(MSFT)、Starbucks(SBUX)業績		
	歐元區	第2季 GDP(年比)第二次公佈	0.5%	0.4%
	香港	恒隆地產(101)、普拉達(1913)、渣打(2888)業績		
週三	美國	6月 ADP 就業變動	168k	150k
		6月成屋銷售(月比)	1.5%	-2.1%
		Boeing(BA)、Facebook(META)、MasterCard (MA)、T-Mobile(TMUS)業績		
	歐元區	7月 CPI(年比)	2.4%	2.5%
	中國	7月製造業 PMI	49.3	49.5
		7月非製造業 PMI	50.2	50.5
	日本	日本央行議息會議		
	香港	滙豐(5)、恆生(11)業績		
週四	美國	聯儲局議息會議(香港時間 8月1日凌晨公佈)		
		首次申請失業救濟金人數(截至7月27日)		235k
		持續申請失業救濟金人數(截至7月20日)		1,851k
		第2季非農業生產力	1.6%	0.2%
		7月標普全球製造業 PMI(終值)		49.5
		Amazon(AMZN)、Apple(AAPL)、Intel(INTC)業績		
	歐元區	7月 HCOB 製造業 PMI(終值)		45.6
	香港	百威亞太(1876)業績		
	中國	7月財新製造業 PMI		51.8
週五	美國	7月非農業就業人口變動	175k	206k
		7月失業率	4.1%	4.1%
		7月時薪(月比)	0.3%	0.3%
		6月耐用品訂單(終值)		-6.6%
		ExxonMobile(XOM)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有。