

## 大市主要指標

	7月30日	7月29日	7月26日
大市成交(百萬元)	90,000	84,700	104,700
上升股份	481	728	879
下跌股份	4,049	749	623
恒生指數	17,003	17,238	17,021
變動	-235	+217	+16

## 恒生指數技術指標

10 天平均線	17,362
50 天平均線	18,042
250 天平均線	17,425
14 天 RSI	37.20
第一阻力位	17,200
第一支持位	16,800

## 國企指數技術指標

10 天平均線	6,145
50 天平均線	6,419
250 天平均線	6,041
14 天 RSI	35.15
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。

## 中電控股(2)

目標價:73

止蝕價:60

受惠加息週期快完結，集團淨負債比率相比其它本地公用股較高，於去年底超過 45%，倘若美國下半年開始減息，可助減輕借貸成本。營運方面，兩電的利潤管制協議為期 15 年，以固定資產平均淨值計算，准許報酬率 8%。只要未來資本開支增加，准許的利潤有機會增加。中電派息穩定，適合收息之用，建議分注買入。過去幾年總股息維持不變，即每股 3.10 港元。公司將於 8 月 5 日公佈中期業績，宜留意業績表現。目前股息率稍為低於其它本地公用股，作收息之用的話，建議分注買入。

## 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

聯儲局為期兩天的議息會議週二開始，投資者希望聯儲局主席鮑威爾將暗示未來幾個月降息的時間和次數。根據芝加哥商品交易所聯儲局觀察工具(CME FedWatch Tool)的數據，交易員認為 9 月降息的可能性為 100%。與此同時，美國勞工統計局(BLS)週二在 JOLTS 中報告稱，6 月份的職位空缺從 5 月份的 823 萬降至 818 萬，但這仍高於經濟學家估計的 803 萬。

港股通周二淨流出 3.41 億元，其中，中國海洋石油(883)流入最多，達 3 億港元；其次是中石化(386)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 22.4 億港元；其次是中國神華(1088)。

## 每日焦點

### 中電控股(2)：可受惠加息週期快完結

- 受惠加息週期快完結，集團淨負債比率相比其它本地公用股較高，於去年底超過 45%，倘若美國下半年開始減息，可助減輕借貸成本。
- 營運方面，兩電的利潤管制協議為期 15 年，以固定資產平均淨值計算，准許報酬率 8%。只要未來資本開支增加，准許的利潤有機會增加。首席執行官之前曾指，目前正提升潔淨能源設施，並獲准輸入內地的零碳能源，促進低碳轉型，預計有關計劃將於 2025 年完成，未來亦會留意本地的風電發展機會。
- 回顧首季業績顯示公司正朝正確方向前進，香港首季售電量按年上升 3.7%至 72.79 億度。澳洲業務方面，EnergyAustralia 的發電組合業務持續改善。隨著以較低價格訂立的遠期合約陸續到期，Mount Piper 電廠和雅洛恩電廠亦因取得較高的實現售電價格而使利潤率提升。
- 中電派息穩定，適合收息之用，建議分注買入。過去幾年總股息維持不變，即每股 3.10 港元。公司將於 8 月 5 日公佈中期業績，宜留意業績表現。目前股息率稍為低於其它本地公用股，作收息之用的話，建議分注買入。

中電控股(2)：摘要	
收市價(港元)	66.6
2024 預期市盈率(倍)	13.5
2024 預期股息率(%)	4.72
52 周高(港元)	67.35
52 周低(港元)	55.40
14 天 RSI	60.8

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)	509.53	438.52	823.08
占額度(%)	18.9	13.3	98.0

## 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)
中國海洋石油	883	1,056,414,360	594,552,288	1,650,966,648
盈富基金	2800	22,930,910	1,117,735,960	1,140,666,870
大眾公用	1635	421,734,630	404,303,330	826,037,960
騰訊控股	700	493,791,980	322,680,770	816,472,750
中國移動	941	253,853,050	330,257,875	584,110,925
中國神華	1088	118,428,725	347,413,675	465,842,400
建設銀行	939	288,955,280	121,227,991	410,183,271
小米集團 - W	1810	231,136,812	140,131,996	371,268,808
中國石油化工股份	386	292,616,760	28,506,780	321,123,540
藥明生物	2269	172,714,190	106,524,530	279,238,720

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)
盈富基金	2800	1,677,275	1,146,845,695	1,148,522,970
中國海洋石油	883	416,318,150	577,820,220	994,138,370
騰訊控股	700	269,205,800	252,625,976	521,831,776
大眾公用	1635	167,827,400	150,501,940	318,329,340
美團 - W	3690	130,912,180	144,087,301	274,999,481
中國移動	941	162,052,175	94,465,996	256,518,171
恒生中國企業	2828	15,607,192	216,625,968	232,233,160
小米集團 - W	1810	171,042,804	51,511,992	222,554,796
中國石油股份	857	12,196,300	167,593,740	179,790,040
藥明生物	2269	69,214,900	68,912,970	138,127,870

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	-1.63%	17.55	67.38
騰訊控股	700	-1.28%	353.60	34.50
阿里巴巴 - S W	9988	-0.46%	76.20	32.58
中國海洋石油	883	-3.30%	19.92	27.83
恒生中國企業	2828	-1.76%	61.44	22.22
友邦保險	1299	0.29%	52.65	21.54
美團 - W	3690	-1.85%	106.40	19.12
比亞迪股份	1211	-2.85%	224.80	17.21
建設銀行	939	-0.55%	5.43	14.69
中國移動	941	-0.89%	72.55	14.42

### 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	6.90 億	67.38 億	10.24%
騰訊控股	00700.HK	5.95 億	34.50 億	17.26%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.35 億	32.58 億	16.43%
匯豐控股	00005.HK	5.22 億	12.76 億	40.95%
比亞迪股份	01211.HK	5.21 億	17.21 億	30.29%
中國銀行	03988.HK	4.68 億	11.08 億	42.24%
友邦保險	01299.HK	4.25 億	21.54 億	19.72%
美團 - W	03690.HK	4.12 億	19.12 億	21.53%
中國海洋石油	00883.HK	3.94 億	27.83 億	14.15%
建設銀行	00939.HK	3.73 億	14.69 億	25.39%

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。