

**大市主要指標**

	8月1日	7月31日	7月30日
大市成交(百萬元)	94,100	118,900	90,000
上升股份	623	1,123	481
下跌股份	880	431	4,049
恒生指數	17,305	17,345	17,003
變動	-40	+342	-235

**恒生指數技術指標**

10 天平均線	17,275
50 天平均線	17,958
250 天平均線	17,408
14 天 RSI	44.29
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	6,104
50 天平均線	6,387
250 天平均線	6,037
14 天 RSI	41.75
第一阻力位	6,200
第一支持位	5,800

**個股點評**
**長建(1038)**
**目標價:57**
**止蝕價:50**

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。

**海爾智家(6690)**
**目標價:30**
**止蝕價:24**

國家發改委及財政部早前公布措施，提高汽車及家電以舊換新補貼。家電以舊換新方面，購買冰箱、電視、空調及電腦等 8 類家電給予以舊換新補貼，補貼額為價格的 15%，如果屬於效能一級的電器補貼再多 5%。整體上，消費品以舊換新等政策將繼續成為今年經濟增長的最重要引擎。海爾智家可直接受惠。

**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**

7 月 27 日當週首次申領失業救濟人數增加至 24.9 萬人，高於預期，而 7 月 ISM 製造業指數為 46.8，低於預期及低於 6 月的 48.5。這兩份報告加劇了人們對經濟下滑的擔憂，儘管聯儲局預計將在 9 月降息。10 年期美國公債殖利率自今年 2 月以來首次跌破 4%，因為對經濟硬著陸的擔憂重新抬頭。

港股通周四淨流入 83.77 億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達 20 億港元；其次是恒生中國企業(2828)。匯豐控股(5)則錄得最多淨流出，為 2.82 億港元；其次是中國神華(1088)。

## 每日焦點

## 長建(1038)：可受惠加息週期快完結

- 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。長建指，正考慮在不進行任何集資的情況下，將公司股份在海外證券交易所、例如在英國倫敦證券交易所進行潛在第二及額外上市。因為英國公用股的估值較港股為高，若在當地第二上市可有助集團擴大股東基礎，吸引資金流入並提升股票流動性及估值。另外，潛在第二及額外上市可有助提升公司的形象，為集團未來籌集資金或進行收併購等提供更多優勢及便利。
- 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，當中包括允許 Northumbrian Water 項目 2029 至 2030 年水費上漲至 460 英鎊，高於 2024 至 2025 年的收費水平 415 英鎊。同時，草案提出 2025 至 2030 年允許資本回報率為 3.72%，亦高於 2020 至 2024 年間的 3.54%。監管不確定因素消散，對持股近四成的長江基建利好。
- 長建的投資及營運範圍遍及中港、英國、歐洲、澳洲、新西蘭、加拿大及美國。業務包括能源基建、交通基建、水處理基建、廢物管理、轉廢為能等。長建大部分盈利來自海外，可受惠加息週期完結時美金轉弱，其它外幣轉強。
- 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。

收市價(港元)	53.6
2024 預期市盈率(倍)	16.07
2024 預期股息率(%)	4.84
52 周高(港元)	53.85
52 周低(港元)	35.20
14 天 RSI	76.5

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)	615.76	538.56	741.62
占額度(%)	17.5	12.5	88.3

## 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)
盈富基金	2800	1,263,300,160	14,420,995	1,277,721,155
中國海洋石油	883	556,866,750	674,560,000	1,231,426,750
騰訊控股	700	637,845,900	302,923,300	940,769,200
恒生中國企業	2828	560,712,680	13,522,136	574,234,816
中國移動	941	381,005,725	109,274,925	490,280,650
南方恒生科技	3033	450,075,304	9,708,772	459,784,076
中國神華	1088	95,460,850	301,665,700	397,126,550
匯豐控股	5	27,439,540	309,683,200	337,122,740
大眾公用	1635	131,341,850	132,196,570	263,538,420
小米集團 - W	1810	149,277,632	106,203,212	255,480,844

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	695,349,550	149,651,800	845,001,350
騰訊控股	700	573,138,420	251,877,516	825,015,936
盈富基金	2800	755,848,450	35,740	755,884,190
南方恒生科技	3033	356,458,057	4,512,736	360,970,793
中國移動	941	199,203,125	142,671,500	341,874,625
恒生中國企業	2828	285,280,160	0	285,280,160
中芯國際	981	150,982,120	44,270,828	195,252,948
小米集團 - W	1810	124,675,240	33,595,936	158,271,176
美團 - W	3690	84,743,470	69,650,589	154,394,059
兗礦能源	1171	56,206,620	96,691,764	152,898,384

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	-0.61%	17.85	82.20
恒生中國企業	2828	-0.16%	62.72	62.49
騰訊控股	700	0.94%	365.60	45.42
阿里巴巴 - S W	9988	0.26%	77.50	30.17
南方恒生科技	3033	-0.87%	3.42	29.21
滙豐控股	5	-2.43%	68.25	22.90
中國海洋石油	883	1.95%	20.90	22.03
美團 - W	3690	-0.09%	109.20	16.74
友邦保險	1299	0.76%	52.90	14.64
京東集團 - S W	9618	-3.89%	99.95	14.17

## 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	9.46 億	37.54 億	25.21%
騰訊控股	00700.HK	5.12 億	25.14 億	20.38%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.22 億	16.57 億	19.43%
中國海洋石油	00883.HK	2.98 億	10.59 億	28.15%
美團 - W	03690.HK	2.67 億	9.99 億	26.76%
建設銀行	00939.HK	2.20 億	6.17 億	35.61%
恆生銀行	00011.HK	1.81 億	3.98 億	45.44%
工商銀行	01398.HK	1.79 億	4.16 億	43.09%
中國銀行	03988.HK	1.79 億	3.02 億	59.26%
京東集團 - S W	09618.HK	1.63 億	8.26 億	19.68%

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倉。