

**大市主要指標**

	8月5日	8月2日	8月1日
大市成交(百萬元)	135,000	100,500	94,100
上升股份	326	430	623
下跌股份	1,367	1,047	880
恒生指數	16,698	16,946	17,305
變動	-247	-359	-40

**恒生指數技術指標**

10 天平均線	17,134
50 天平均線	17,870
250 天平均線	17,385
14 天 RSI	35.18
第一阻力位	16,800
第一支持位	16,400

**國企指數技術指標**

10 天平均線	6,048
50 天平均線	6,354
250 天平均線	6,030
14 天 RSI	33.76
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,600

**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:50	

F I 南方恆指(7300)	
目標價:6.3	恒指已跌穿所有重要均線。美國就業及經濟數據疲軟，疊加日元飆升，全球避險情緒高漲，8 月 5 日全球股市繼續遭重挫。亞太區主要股市爆發「小股災」，日經 225 指數收跌逾 12%，創歷史最大單日跌幅，自 7 月份高點回落超 20%，進入技術性熊市。南韓 KOSPI 及台股各挫逾 8%。技術面來看，恒指現時下一個短線支持位在 16,200 點(4 月時低位)。恒指若未能升穿 5 月開始形成的下降趨勢的話，弱勢仍然存在。投資者可部署反向 etf(如 7300)作對沖風險。
止蝕價:5.5	

中移動(941)	
目標價:82	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。
止蝕價:69	

**大市點評**

在聯邦基金期貨方面，市場反映出 8 月降息 25 個基點的預期。然而，一些市場參與者對聯儲局在 9 月會議前降息持懷疑態度。美國公債收益率在週一仍下跌，但已從日內低點回升，受助於美國服務業指數反彈，該指數從 6 月的 48.8 升至 51.4。聯儲局官員本週的言論將受到密切關注，因投資者有著未來將大幅降息的預期。

港股通周一淨流入 13.87 億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達 6.81 億港元；其次是小米集團(1810)。匯豐控股(5)則錄得最多淨流出，為 6.48 億港元；其次是中國石油股份(857)。

## 每日焦點

### F I 南方恆指(7300):投資者可部署反向 etf 對沖風險

- 恒指已跌穿所有重要均線。美國就業及經濟數據疲軟，疊加日元飆升，全球避險情緒高漲，8月5日全球股市繼續遭重挫。亞太區主要股市爆發「小股災」，日經225指數收跌逾12%，創歷史最大單日跌幅，自7月份高點回落超20%，進入技術性熊市。南韓KOSPI及台股各挫逾8%。
- 技術面來看，恒指現時下一個短線支持位在16,200點(4月時低位)。恒指若未能升穿5月開始形成的下降趨勢的話，弱勢仍然存在。
- 投資者可部署反向 etf(如7300)作對沖風險。

F I 南方恆指(7300): 摘要	
收市價(港元)	5.87
2024 預期市盈率(倍)	/
2024 預期股息率(%)	/
52 周高(港元)	6.84
52 周低(港元)	5.065
14 天 RSI	63.87

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)	672.22	641.80	802.20
占額度(%)	18.8	14.8	95.5

### 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	1,774,512,480	1,472,377,497	3,246,889,977
恒生中國企業	2828	1,082,324,076	1,081,342,556	2,163,666,632
騰訊控股	700	1,211,604,340	772,823,980	1,984,428,320
中國移動	941	403,084,425	411,718,948	814,803,373
小米集團 - W	1810	358,832,696	394,662,528	753,495,224
匯豐控股	5	15,600,660	663,671,576	679,272,236
建設銀行	939	456,484,640	221,065,190	677,549,830
美團 - W	3690	213,923,210	400,911,522	614,834,732
中國神華	1088	159,181,150	420,352,440	579,533,590
中芯國際	981	197,567,740	195,017,740	392,585,480

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	1,076,063,220	1,298,946,333	2,375,009,553
騰訊控股	700	918,937,000	676,697,165	1,595,634,165
美團 - W	3690	267,000,790	431,633,800	698,634,590
小米集團 - W	1810	489,308,012	181,845,080	671,153,092
中國移動	941	174,942,500	326,931,174	501,873,674
中國石油股份	857	32,470,800	404,699,200	437,170,000
建設銀行	939	94,473,160	147,928,515	242,401,675
中芯國際	981	142,927,220	91,280,537	234,207,757
紫金礦業	2899	46,602,880	172,825,846	219,428,726
中國神華	1088	75,966,800	140,926,795	216,893,595

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	-1.49%	17.25	85.77
騰訊控股	700	-0.45%	356.60	81.50
中國海洋石油	883	-6.37%	19.10	51.20
滙豐控股	5	-5.63%	62.05	48.83
南方恒生科技	3033	-1.08%	3.29	44.14
美團 - W	3690	2.69%	106.80	44.11
恒生中國企業	2828	-1.76%	60.38	38.56
阿里巴巴 - S W	9988	-1.53%	74.20	36.82
中國移動	941	-3.05%	71.50	23.77
友邦保險	1299	1.84%	52.55	22.33

## 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	17.26 億	44.14 億	39.09%
滙豐控股	00005.HK	15.75 億	48.83 億	32.26%
騰訊控股	00700.HK	13.63 億	81.50 億	16.72%
美團 - W	03690.HK	9.12 億	44.11 億	20.68%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	6.51 億	36.82 億	17.67%
中國海洋石油	00883.HK	5.51 億	51.20 億	10.76%
建設銀行	00939.HK	5.50 億	21.84 億	25.18%
中國銀行	03988.HK	5.17 億	15.23 億	33.95%
X L 二南方恆科	07226.HK	4.85 億	11.08 億	43.82%
盈富基金	02800.HK	4.45 億	85.77 億	5.19%

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	歐元區	7月 HCOB 服務業 PMI(終值)		51.9
	中國	7月財新服務業 PMI	51.5	51.2
	香港	中電(2)業績		
週二	美國	Caterpillar(CAT)業績		
	香港	創科實業(669)、九龍倉置業(1997)、百勝中國(9987)業績		
週三	美國	CVS Health(CVS)、Walt Disney(DIS)業績		
	中國	7月出口(年比)	10.2%	8.6%
		7月入口(年比)	2.9%	-2.3%
		7月貿易平衡	\$101.20b	\$99.05b
	香港	國泰航空(293)、中國鐵塔(788)、宏利金融(945)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至8月3日)		249k
		持續申請失業救濟金人數 (截至7月27日)		1,877k
	香港	九龍倉集團(4)、中移動(941)、中芯國際(981)、太古地產(1972)業績		
週五	中國	7月 PPI(年比)	-0.9%	-0.8%
		7月 CPI(年比)	0.3%	0.2%

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。