

大市主要指標

	8月8日	8月7日	8月6日
大市成交(百萬元)	102,800	95,700	96,500
上升股份	585	893	923
下跌股份	875	635	638
恒生指數	16,892	16,878	16,647
變動	+14	+231	-51

恒生指數技術指標

10天平均線	16,997
50天平均線	17,753
250天平均線	17,348
14天RSI	40.40
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	5,985
50天平均線	6,309
250天平均線	6,019
14天RSI	38.83
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	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	

騰訊(700)	
目標價:450	市場預計騰訊第二季度收入為 1,613 億元人民幣(下同)，按年及按季分別升 8.0% 及 1.1%；而非國際財務準則下淨利潤則預期按年增長 29.5%，達到 486.3 億元。市場普遍看好國內遊戲業務的前景，同時看好廣告增長保持強勁。得益於收入結構向高利潤率的業務傾斜以及成本管控，毛利率料提升至 52.72% (2Q23: 47.48%; 1Q24: 52.6%)。騰訊的國內遊戲業務在下半年料有所復甦，受惠於《地下城與勇士手遊》的推出。
止蝕價:329	

中電控股(2)	
目標價:73	2024 年上半年，集團營運盈利在計入公平價值變動前增加 22.0% 至 5,683 百萬港元，受惠於集團各業務表現穩健以及 EnergyAustralia 的盈利改善所帶來的貢獻。事會宣派第二期中期股息每股 0.63 港元，與 2023 年相同。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。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。
止蝕價:60	

大市點評

週四公佈的數據顯示，截至 8 月 3 日當週，美國新申請失業救濟人數為 23.3 萬人。這低於預期的 24.1 萬人，也低於前一周修正後的 25 萬人(當時是 11 個月以來的最高水平)。繼上週疲弱的非農就業數據後，此報告緩解了對就業市場疲軟的擔憂。另一邊廂，里士滿聯邦儲備銀行總裁巴爾金週四淡化了要求緊急降息的呼聲，並表示聯儲局有時間等待，以評估經濟放緩的速度。

港股通周四淨流出 60.87 億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達 7.32 億港元；其次是中國移動(941)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 68.4 億港元；其次是恒生中國企業(2828)。

每日焦點

騰訊(700): 將於 14 日公佈第二季業績

- 市場預計騰訊第二季度收入為 1,613 億元人民幣(下同)·按年及按季分別升 8.0%及 1.1%；而非國際財務準則下淨利潤則預期按年增長 29.5%·達到 486.3 億元。市場普遍看好國內遊戲業務的前景·同時看好廣告增長保持強勁。得益於收入結構向高利潤率的業務傾斜以及成本管控·毛利率料提升至 52.72% (2Q23: 47.48%; 1Q24: 52.6%)。
- 各項細分業務方面·預料增值服務業務收入 780.8 億元·按年升 5.22%·按季跌 0.6%·當中·遊戲收入預測按年升 9.5%·本地遊戲及國際遊戲分別升 5.4%及 11.3%;廣告收入預測按年及按季分別升 17.4%及 10.8%至 293.6 億元;金融科技及企業服務(FBS)收入按年升 7.8%·按季升 0.3%至 524.6 億元。
- 騰訊的國內遊戲業務在下半年料有所復甦·受惠於《地下城與勇士手遊》的推出。另外·回顧首季度·騰訊視頻號總用戶使用時長同比增長超 80%。目前騰訊視頻號 GMV 在千億規模·但跟快手及抖音的萬億規模相比·仍有較大發展空間。加速視訊號商業化·可為騰訊注入新動力。

收市價(港元)	368.2
2024 預期市盈率(倍)	16.23
2024 預期股息率(%)	1.14
52 周高(港元)	401.0
52 周低(港元)	260.2
14 天 RSI	51.27

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)	478.87	479.15	872.31
占額度(%)	17.7	13.7	103.9

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	3,934,885	3,109,627,915	3,113,562,800
騰訊控股	700	1,362,511,620	671,860,204	2,034,371,824
中國海洋石油	883	605,963,840	564,133,300	1,170,097,140
恒生中國企業	2828	13,741,856	875,005,116	888,746,972
南方恒生科技	3033	2,934,368	651,949,683	654,884,051
中國移動	941	311,840,175	95,102,725	406,942,900
建設銀行	939	201,377,030	152,838,870	354,215,900
美團 - W	3690	205,629,510	128,606,474	334,235,984
快手 - W	1024	162,155,105	137,120,880	299,275,985
工商銀行	1398	150,377,240	114,626,112	265,003,352

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	28,583,160	3,760,239,865	3,788,823,025
騰訊控股	700	599,708,120	557,415,000	1,157,123,120
恒生中國企業	2828	865,516	625,683,740	626,549,256
中國移動	941	369,591,475	66,987,238	436,578,713
南方恒生科技	3033	1,097,048	364,544,210	365,641,258
中國海洋石油	883	197,836,120	151,581,023	349,417,143
美團 - W	3690	127,699,740	185,893,888	313,593,628
小米集團 - W	1810	139,719,224	59,359,684	199,078,908
快手 - W	1024	83,177,925	112,150,833	195,328,758
招金礦業	1818	76,673,540	98,113,889	174,787,429

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	0.06%	17.44	178.45
騰訊控股	700	1.32%	368.20	69.38
阿里巴巴 - S W	9988	0.07%	76.55	37.93
恒生中國企業	2828	0.20%	61.02	29.90
美團 - W	3690	-1.32%	104.60	26.54
南方恒生科技	3033	-0.48%	3.31	20.89
建設銀行	939	0.74%	5.46	17.31
比亞迪股份	1211	-1.71%	207.60	16.26
工商銀行	1398	0.94%	4.31	16.04
中國移動	941	1.05%	72.25	15.94

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
騰訊控股	00700.HK	12.03 億	69.38 億	17.34%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	8.43 億	37.93 億	22.22%
南方恆生科技	03033.HK	7.97 億	20.89 億	38.15%
建設銀行	00939.HK	7.43 億	17.31 億	42.91%
盈富基金	02800.HK	7.17 億	178.45 億	4.02%
匯豐控股	00005.HK	6.36 億	12.75 億	49.89%
工商銀行	01398.HK	6.09 億	16.04 億	37.97%
美團 - W	03690.HK	6.07 億	26.54 億	22.87%
比亞迪股份	01211.HK	5.27 億	16.26 億	32.39%
X I 二南方恆科	07552.HK	3.17 億	7.77 億	40.84%

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 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。