

**大市主要指標**

	8月9日	8月8日	8月7日
大市成交(百萬元)	88,100	102,800	95,700
上升股份	887	585	893
下跌股份	583	875	635
恒生指數	17,090	16,892	16,878
變動	+198	+14	+231

**恒生指數技術指標**

10 天平均線	17,004
50 天平均線	17,725
250 天平均線	17,339
14 天 RSI	45.04
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	5,986
50 天平均線	6,298
250 天平均線	6,017
14 天 RSI	43.71
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**

於上周五，中國國家統計局公布了 7 月份的通脹數據，整體通脹按年上升 0.5%，優於市場預期的 0.3% 及前值的 0.2%。惟核心通脹數據按年升幅收窄至升 0.4%，而前值為 0.6%，反映本輪通脹數據升溫由食品漲幅帶動，終端消費不振拖累了核心通脹漲幅。

港股通週五淨流入 22.8 億元，其中，騰訊(700)流入最多，達 11 億港元；其次是盈富基金(2800)。中國移動(941)則錄得最多淨流出，為 4.9 億港元；其次是中國電信(728)。

## 每日焦點

## 京東(9618): 將於 15 日公佈第二季業績

- 今年 618 促銷期間京東的 GMV 成長速度在主要平台中居於末位，較去年同期僅增長 6%，而五大平台的年增幅為 14%。銷售疲軟的原因逾 60% 的直接零售收入來自平均售價較高的電子/家電產品。不過，京東可受惠家電「以舊換新」計劃，發改委和財政部最近發布新的家電「以舊換新」計劃，統籌安排 3000 億人民幣左右超長期特別國債資金，補貼家電、乘用車、農業機械等板塊。市場預計是次家電補貼可推動數千億人民幣的家電銷售金額，家電佔銷售金額比重較多的京東可受惠政策。
- 目前京東股價跌穿大部份主要移動平均線。市場預估京東今年第二季每股盈利(EPS) 為 6.14 元人民幣，按年增長 13.9%；2024 年預測市盈率为 8.1 倍，接近五年低位。近期京東的股價從 5 月 20 日的高點約 136.8 元回調 26.7%(截至 8 月 9 日)，幅度高於同期中概互聯網 ETF 指數的 16.6%。業績會的重點相信是回購額、今年的 GMV 預測及盈利指引。

京東(9618): 摘要	
收市價(港元)	100.2
2024 預期市盈率(倍)	8.12
2024 預期股息率(%)	2.99
52 周高(港元)	150.5
52 周低(港元)	81.55
14 天 RSI	44.55

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)	455.72	445.34	796.61
占額度(%)	18.0	14.4	94.8

### 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	675,178,310	734,689,550	1,409,867,860
騰訊控股	700	958,160,400	450,068,370	1,408,228,770
中國移動	941	665,115,425	683,322,775	1,348,438,200
中芯國際	981	232,055,610	296,868,560	528,924,170
小米集團 - W	1810	106,475,500	273,267,092	379,742,592
美團 - W	3690	235,257,240	118,169,963	353,427,203
盈富基金	2800	327,429,350	5,903,255	333,332,605
華虹半導體	1347	159,995,320	155,157,629	315,152,949
匯豐控股	5	108,432,120	205,033,580	313,465,700
中國聯通	762	201,824,920	79,007,480	280,832,400

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)
中國移動	941	341,863,425	820,768,445	1,162,631,870
騰訊控股	700	771,245,640	176,646,722	947,892,362
中芯國際	981	367,844,230	237,540,994	605,385,224
小米集團 - W	1810	410,567,616	179,858,133	590,425,749
中國海洋石油	883	303,117,920	216,845,317	519,963,237
美團 - W	3690	176,332,870	191,103,235	367,436,105
快手 - W	1024	187,715,555	96,205,785	283,921,340
中國聯通	762	34,648,400	223,373,160	258,021,560
華虹半導體	1347	128,039,890	96,033,174	224,073,064
中國電信	728	43,560,520	168,498,764	212,059,284

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)
騰訊控股	700	0.49%	370.00	60.77
中國移動	941	-1.32%	71.30	33.24
阿里巴巴 - S W	9988	1.70%	77.85	29.70
盈富基金	2800	1.26%	17.66	28.47
南方恒生科技	3033	2.36%	3.39	26.34
美團 - W	3690	1.53%	106.20	20.99
中國海洋石油	883	1.32%	19.90	20.50
恒生中國企業	2828	1.31%	61.82	19.27
建設銀行	939	0.18%	5.47	17.68
小米集團 - W	1810	3.54%	16.40	17.09

### 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	16.85 億	26.34 億	63.99%
騰訊控股	00700.HK	7.29 億	60.77 億	11.99%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.33 億	29.70 億	17.94%
匯豐控股	00005.HK	5.25 億	14.16 億	37.11%
美團 - W	03690.HK	5.18 億	20.99 億	24.67%
建設銀行	00939.HK	5.08 億	17.68 億	28.71%
工商銀行	01398.HK	4.17 億	13.95 億	29.92%
比亞迪股份	01211.HK	4.05 億	13.97 億	28.98%
中國海洋石油	00883.HK	3.84 億	20.50 億	18.73%
恆生中國企業	02828.HK	3.50 億	19.27 億	18.14%

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	香港	貝殼(2423)業績		
週二	美國	7月PPI(月比)	0.2%	0.2%
		7月PPI(年比)		2.6%
		Home Depot(HD)業績		
週三	美國	7月CPI(月比)	0.2%	-0.1%
		7月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.2%	0.1%
		7月CPI(年比)	3.0%	3.0%
		7月CPI(不含食品及能源)(年比)	3.2%	3.3%
		Cisco(CSCO)業績		
	歐元區	第2季經季調國內生產總值(GDP)(年比)	0.6%	0.6%
		6月經季調工業生產(月比)	0.7%	-0.6%
	香港	騰訊控股(700)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至8月10日)		233k
		持續申請失業救濟金人數 (截至8月13日)		1,875k
		7月零售銷售(不含汽車)(月比)	0.1%	0.4%
		8月費城聯準企業展望	6.5	13.9
		Walmart(WMT)業績		
	中國	7月工業生產(年比)	5.5%	5.3%
		7月零售銷售(年比)	2.6%	2.0%
		1-7月固定資產(年比)	3.9%	3.9%
	香港	長和(1)、港鐵(66)、聯想(992)、長江實業(1113)、 京東健康(6618)、京東(9618)、阿里巴巴(9988)業績		
週五	美國	7月建築許可	1,436k	1,446k
		7月新屋開工	1,342k	1,353k
		8月密西根大學消費者信心指數	67.2	66.4

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内部研究活動。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、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。