

大市主要指標

	8月13日	8月12日	8月9日
大市成交(百萬元)	70,800	70,300	88,100
上升股份	683	663	887
下跌股份	804	852	583
恒生指數	17,174	17,112	17,090
變動	+62	+21	+198

恒生指數技術指標

10天平均線	17,009
50天平均線	17,685
250天平均線	17,320
14天RSI	47.03
第一阻力位	17,400
第一支持位	17,000

國企指數技術指標

10天平均線	5,987
50天平均線	6,283
250天平均線	6,011
14天RSI	45.73
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	

京東(9618)	
目標價:110	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按年增長 13.9%；2024 年預測市盈率为 8.1 倍，接近五年低位。業績會的重點相信是回購額、今年的 GMV 預測及盈利指引。
止蝕價:96.9	

大市點評

週二公佈的數據顯示，7 月生產者物價指數(PPI)較上月上漲 0.1%，低於經濟學家預期的 0.2%。年增率為 2.2%，預期為 2.3%。剔除波動較大的食品和能源成分後，核心 PPI 與上月持平，而預期為上升 0.2%。年漲幅為 2.4%，而預估為 2.7%。隨著投資者對 9 月減息的押注加強，美國公債殖利率大幅下跌。

港股通周二淨流入 19.18 億元，其中，中國移動(941)流入最多，達 5.23 億港元；其次是騰訊控股(700)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 7.87 億港元；其次是恒生中國企業(2828)。

每日焦點

騰訊(700): 將公佈第二季業績

- 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)	378.6
2024 預期市盈率(倍)	16.68
2024 預期股息率(%)	1.11
52 周高(港元)	401
52 周低(港元)	260.2
14 天 RSI	58.10

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)	431.59	413.85	804.64
占額度(%)	20.5	15.5	95.8

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)
騰訊控股	700	625,747,940	377,938,130	1,003,686,070
中國海洋石油	883	361,582,740	313,031,948	674,614,688
中國移動	941	527,373,500	133,940,338	661,313,838
建設銀行	939	231,287,290	359,136,940	590,424,230
盈富基金	2800	5,522,425	478,906,185	484,428,610
美團 - W	3690	265,416,910	186,767,414	452,184,324
小米集團 - W	1810	149,853,132	211,104,456	360,957,588
恒生中國企業	2828	7,185,944	263,681,648	270,867,592
中國聯通	762	176,008,400	53,412,140	229,420,540
中芯國際	981	117,355,490	58,949,630	176,305,120

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)
騰訊控股	700	624,538,800	356,736,190	981,274,990
中國海洋石油	883	339,700,320	239,557,523	579,257,843
美團 - W	3690	129,016,260	417,817,544	546,833,804
中國移動	941	288,388,925	158,283,250	446,672,175
盈富基金	2800	13,126,205	327,410,830	340,537,035
小米集團 - W	1810	200,343,116	98,451,833	298,794,949
中芯國際	981	91,187,910	94,950,880	186,138,790
碧桂園服務	6098	41,823,990	92,083,450	133,907,440
華潤電力	836	87,920,000	29,693,300	117,613,300
華潤萬象生活	1209	56,904,180	51,556,710	108,460,890

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	0.96%	378.60	51.40
盈富基金	2800	0.40%	17.73	33.33
美團 - W	3690	-0.58%	103.40	25.49
阿里巴巴 - S W	9988	0.26%	78.65	25.12
建設銀行	939	-0.36%	5.53	19.28
恆生中國企業	2828	0.32%	62.10	19.28
南方恆生科技	3033	-0.06%	3.37	18.54
小米集團 - W	1810	2.67%	16.90	14.96
中國移動	941	1.48%	71.95	13.26
工商銀行	1398	0.22%	4.49	13.21

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	11.65 億	51.40 億	22.66%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	6.86 億	25.12 億	27.30%
建設銀行	00939.HK	6.32 億	19.28 億	32.75%
南方恆生科技	03033.HK	5.21 億	18.54 億	28.12%
美團 - W	03690.HK	4.35 億	25.49 億	17.06%
工商銀行	01398.HK	3.88 億	13.21 億	29.41%
小米集團 - W	01810.HK	3.31 億	14.96 億	22.10%
中國海洋石油	00883.HK	2.99 億	12.23 億	24.48%
中國銀行	03988.HK	2.98 億	5.83 億	51.17%
恆生中國企業	02828.HK	2.78 億	19.28 億	14.40%

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 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。