

大市主要指標

	8月22日	8月21日	8月20日
大市成交(百萬元)	97,400	93,800	74,500
上升股份	677	584	553
下跌股份	869	885	968
恒生指數	17,641	17,391	17,511
變動	+250	-120	-58

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,314
50 天平均線	17,555
250 天平均線	17,277
14 天 RSI	57.30
第一阻力位	17,800
第一支持位	17,400

國企指數技術指標

10 天平均線	6,111
50 天平均線	6,233
250 天平均線	6,002
14 天 RSI	55.97
第一阻力位	6,500
第一支持位	6,000

個股點評
中電信(728)

目標價:5.2	集團中期純利按年增長 8.2%，增速高於收入增幅，董事長柯瑞文表示將持續推進「雲改數轉」戰略，爭取今年全年收入及 EBITDA 實現良好增長，維持淨利潤增幅高過收入增幅目標。派息 0.16 元人民幣，按年升 16.7%。從 2024 年起，三年內公司以現金方式分配的利潤將逐步提升至當年股東應佔利潤的 75% 以上。2025 年預測股息率為約 6.7%，仍具吸引力。
止蝕價:4.3	

騰訊(700)

目標價:450	騰訊第二季度非國際財務報告準則淨利潤增 53% 至 573 億人民幣，遠勝預期。增值服務業務收入同比增長 6%，勝預期。網絡廣告業務收入同比增長 19%，勝預期。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 53.3% (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	

阿里巴巴(9988)

目標價:89	阿里巴巴季度營收 2432.36 億元人民幣(下同)，同比增長 4%，不及預期，但經調整純利按年跌幅少於預期。阿里巴巴集團首席財務官預計，集團除電商核心業務之外的大部分業務，將會在 1-2 年內陸續實現盈虧平衡，並逐漸開始貢獻規模化的盈利能力。另外，阿里正在尋求香港主要上市轉換，集團將於 8 月 22 日召開股東大會作出提案，如果獲批准，預計於 2024 年 8 月底可以完成，並預期之後最終可以實現接入港股通。整體而言，是次財報收入低於預期，但管理層表示，預計在未來幾個季度中 CMR 的增速會逐漸匹配 GMV 的增速，給予了市場信心。
止蝕價:72.5	

大市點評

週四公佈的數據顯示，最近一週美國新申請失業救濟的人數增加了 4,000 人，經季節性調整後達到 23.2 萬人。儘管數據符合預期，但它增加了市場對美國勞動力降溫的擔憂。同時，8 月標準普爾全球製造業採購經理人指數預覽值跌至 48.0。此數據低於經濟學家預期的 49.0，也低於 7 月的 49.6。

港股通周四淨流出 0.83 億元，其中，石藥集團(1093)流入最多，達 4.02 億港元；其次是盈富基金(2800)。小米集團(1810)則錄得最多淨流出，為 12.7 億港元；其次是騰訊控股(700)。

每日焦點

創科實業(669):可受惠美國減息

- 市場關注美國減息有助帶動房地產需求，投資者可留意相關概念。
- 創科實業主要從事電動工具以及地板護理業務，核心品牌包括 MILWAUKEE 和 RYOBI。創科實業上半年表現強勁，銷售額增長 6.3%至 73 億美元，純利增長 15.7%至 5.5 億美元。MILWAUKEE 業務錄得雙位數的銷售增長，RYOBI 的表現亦跑贏市場。2024 年上半年毛利率上升 67 個基點，達到 39.9%。
- 公司在創新充電式技術、嶄新產品開發方面具備競爭優勢。鑑於多個司法管轄區開始限制噪音及碳排放，充電式產品的轉型需求日益提升。
- 自 2018 年以來，公司將生產業務拓展至中國生產廠房以外的地方，於越南、墨西哥及美國設立初創廠房。製造設施的多元化使公司能夠在全球脫鈎的趨勢中減輕供應鏈風險。

創科實業(669)::摘要	
收市價(港元)	106.1
2024 預期市盈率(倍)	19.73
2024 預期股息率(%)	2.3
52 周高(港元)	116.1
52 周低(港元)	67.35
14 天 RSI	66.0

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)	430.18	438.83	286.92
占額度(%)	18.7	13.8	29.5

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)
小米集團 - W	1810	564,345,776	1,529,320,948	2,093,666,724
騰訊控股	700	472,311,560	578,715,080	1,051,026,640
藥明生物	2269	524,733,870	234,075,990	758,809,860
石藥集團	1093	478,455,000	168,246,671	646,701,671
中國海洋石油	883	402,373,820	172,032,060	574,405,880
中國移動	941	313,419,700	89,216,375	402,636,075
盈富基金	2800	282,442,700	10,809,750	293,252,450
工商銀行	1398	148,573,640	129,358,800	277,932,440
快手 - W	1024	106,508,545	161,923,109	268,431,654
美團 - W	3690	122,546,270	103,251,915	225,798,185

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)
小米集團 - W	1810	624,746,040	926,482,396	1,551,228,436
騰訊控股	700	276,679,660	623,106,040	899,785,700
藥明生物	2269	218,429,930	592,634,200	811,064,130
中國海洋石油	883	234,630,560	397,741,549	632,372,109
中國移動	941	140,099,725	294,645,725	434,745,450
石藥集團	1093	249,812,660	157,964,880	407,777,540
美團 - W	3690	140,571,190	145,236,976	285,808,166
快手 - W	1024	92,086,400	187,566,775	279,653,175
中芯國際	981	57,643,600	149,976,840	207,620,440
中煤能源	1898	31,177,760	105,119,830	136,297,590

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)
小米集團 - W	1810	9.02%	19.10	81.90
騰訊控股	700	1.67%	377.80	62.92
友邦保險	1299	5.93%	54.45	46.12
盈富基金	2800	1.45%	18.22	38.96
阿里巴巴 - S W	9988	2.13%	81.65	32.66
京東集團 - S W	9618	3.52%	106.00	20.70
恒生中國企業	2828	1.56%	63.98	20.28
美團 - W	3690	1.21%	109.00	19.43
藥明生物	2269	-8.45%	10.40	18.87
石藥集團	1093	-14.44%	4.86	18.52

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
小米集團 - W	01810.HK	13.92 億	81.90 億	17.00%
騰訊控股	00700.HK	12.26 億	62.92 億	19.49%
盈富基金	02800.HK	8.27 億	38.96 億	21.23%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	7.82 億	32.66 億	23.96%
南方恆生科技	03033.HK	7.44 億	16.18 億	45.95%
京東集團 - S W	09618.HK	6.22 億	20.70 億	30.03%
友邦保險	01299.HK	6.21 億	46.12 億	13.46%
美團 - W	03690.HK	5.26 億	19.43 億	27.05%
石藥集團	01093.HK	4.09 億	18.52 億	22.07%
藥明生物	02269.HK	3.92 億	18.87 億	20.76%

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	華潤啤酒(291)業績		
週二	歐元區	7月CPI(年比)終值	2.6%	2.5%
	中國	5年期LPR利率	3.85%	3.85%
		1年期LPR利率	3.35%	3.35%
	香港	中國電信(728)、快手(1024)、中通快遞(2057)、泡泡瑪特(9992)、小鵬汽車(9868)業績		
週三	香港	恒基地產(12)、吉利(175)、港交所(388)、小米(1810)業績		
週四	美國	FOMC會議紀錄(7月31日)(香港時間8月22日凌晨公佈)		
		首次申請失業救濟金人數(截至8月17日)		227k
		持續申請失業救濟金人數(截至8月10日)		1,864k
		8月標普全球製造業PMI		49.6
		8月標普全球服務業PMI		55.0
		7月成屋銷售	3.90m	3.89m
	歐元區	8月HCOB製造業PMI	45.6	45.8
		8月HCOB服務業PMI	51.0	51.9
	香港	友邦保險(1299)、中國平安(2318)、百度(9888)、網易(9999)業績		
週五	美國	7月新屋銷售	631k	617k
	香港	紫金礦業(2899)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 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、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。