

大市主要指標

	8月23日	8月22日	8月21日
大市成交(百萬元)	78,800	97,400	93,800
上升股份	643	677	584
下跌股份	836	869	885
恒生指數	17,612	17,641	17,391
變動	-29	+250	-120

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,366
50 天平均線	17,545
250 天平均線	17,274
14 天 RSI	56.49
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	6,131
50 天平均線	6,229
250 天平均線	6,001
14 天 RSI	55.61
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

於周五的 Jackson hole 會議中，鮑威爾發出了迄今為止最強烈的減息信號。他指出政策調整的時機已經到來。對通脹率邁向 2% 的信心增強。我們並不尋求或歡迎勞動力市場進一步的降溫。後續，如美國勞動力市場超出預期的降溫速度將促使美聯儲更快、更大幅減息。

港股通周五淨流入 27.3 億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達 10 億港元；其次是中國平安(2318)。海爾智家(6690)則錄得最多淨流出，為 1.24 億港元；其次是騰訊控股(700)。

每日焦點

友邦保險(1299): 業績勝預期，管理層指引正面

- 友邦保險中期股東應佔純利 33.14 億美元，按年升 47.29%。按固定匯率計算，新業務價值上升 25%至 24.55 億美元，創歷史新高；新業務價值利潤率為 53.9%，較 2023 年上半年上升 3.3 個百分點，受香港及中國內地有利的產品組合轉變及重新定價所推動。
- 集團在各地區均取得強勁表現，其中 11 個市場錄得雙位數字的新業務價值增長，包括五個最大的業務。當中，中國內地、新加坡及香港細分市場新業務價值各以 36%、27%及 26%增長率領先。
- 友邦香港業務為集團的新業務價值帶來最大貢獻，上半年錄得的新業務價值為 8.58 億美元。本地客戶群及內地訪客帶來的新業務價值分別增長 28%及 24%。管理層表示，看好香港的保險市場，認為本地面對人口老化問題，對退休和醫療產品的缺口大，料本地市場有很大的增長空間。上半年內地訪港旅客(MCV)業務需求強勁，MCV 客戶平均保費約 1.9 萬美元，與去年同期相若。又指內地人來港買保險的需求大，料下半年 MCV 業務需求不會減弱，有信心下半年業務強勁。
- 集團目標每股稅後營運溢利 2023 至 2026 年複合年均增長率(CAGR)達到 9%至 11%，反映對未來業務增長前景信心。整體而言，友邦業績勝預期，以及管理層指引正面。

收市價(港元)	54.5
2024 預期市盈率(倍)	12.07
2024 預期股息率(%)	3.19
52 周高(港元)	74.45
52 周低(港元)	45.25
14 天 RSI	58.9

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)	429.86	418.04	198.53
占額度(%)	20.0	14.1	25.2

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	1,019,192,370	14,620,255	1,033,812,625
騰訊控股	700	248,480,760	344,890,660	593,371,420
小米集團 - W	1810	182,103,936	279,658,728	461,762,664
中國平安	2318	269,207,625	161,656,000	430,863,625
中國海洋石油	883	170,491,850	155,520,350	326,012,200
石藥集團	1093	160,947,640	79,558,787	240,506,427
中國移動	941	145,382,600	88,414,500	233,797,100
嗶哩嗶哩 - W	9626	155,178,976	59,286,456	214,465,432
藥明生物	2269	110,385,820	94,958,250	205,344,070
美團 - W	3690	139,314,440	53,334,625	192,649,065

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)
美團 - W	3690	176,008,780	269,175,706	445,184,486
中國移動	941	201,923,050	172,258,475	374,181,525
小米集團 - W	1810	172,671,096	156,299,180	328,970,276
騰訊控股	700	153,548,080	172,346,116	325,894,196
中國平安	2318	231,465,300	55,549,375	287,014,675
中國海洋石油	883	164,098,500	100,786,472	264,884,972
海爾智家	6690	28,464,780	152,698,020	181,162,800
快手 - W	1024	111,452,865	66,589,815	178,042,680
信達生物	1801	125,200,525	29,030,938	154,231,463
藥明生物	2269	40,345,230	111,447,900	151,793,130

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	-0.58%	375.60	49.16
盈富基金	2800	-0.06%	18.21	36.81
阿里巴巴 - S W	9988	1.23%	82.65	35.81
中國平安	2318	3.64%	35.55	28.34
網易 - S	9999	-10.28%	128.30	26.70
小米集團 - W	1810	-1.47%	18.82	23.21
友邦保險	1299	0.09%	54.50	20.74
美團 - W	3690	-1.38%	107.50	17.88
南方恒生科技	3033	-0.76%	3.41	14.71
京東集團 - S W	9618	-0.09%	105.90	12.60

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	13.12 億	49.16 億	26.69%
盈富基金	02800.HK	9.99 億	36.81 億	27.14%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	8.44 億	35.81 億	23.57%
網易 - S	09999.HK	8.19 億	26.70 億	30.67%
中國平安	02318.HK	6.90 億	28.34 億	24.35%
友邦保險	01299.HK	5.33 億	20.74 億	25.71%
百度集團 - S W	09888.HK	4.19 億	12.59 億	33.27%
美團 - W	03690.HK	4.11 億	17.88 億	23.01%
小米集團 - W	01810.HK	4.00 億	23.21 億	17.23%
南方恒生科技	03033.HK	3.56 億	14.71 億	24.18%

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	美國	7月耐用品訂單	3.9%	-6.7%
	香港	中國石油(857)業績		
週二	美國	8月經諮詢委員會消費者信心	100.0	100.3
	中國	7月工業利潤(年初至今)		3.5%
	香港	華潤電力(836)、華潤置地(1109)、安踏(2020)、農夫山泉(9633)、攜程(9961)業績		
週三	香港	中海外(688)、中海油(883)、比亞迪(1211)、理想汽車(2015)、交通銀行(3328)、美團點評(3690)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至8月24日)		232k
		持續申請失業救濟金人數 (截至8月17日)		1,863k
		第二季GDP 年化(季比)	2.8%	2.8%
		7月成屋待完成銷售(月比)		4.8%
		NVIDIA(NVDA)業績		
	香港	中銀香港(2388)、招商銀行(3968)、中國銀行(3988)業績		
週五	美國	7月個人收入	0.2%	0.2%
		7月個人開支	0.5%	0.3%
		8月密西根大學消費者信心指數(終值)	67.8	67.8
		7月PCE 物價指數(月比)	0.2%	0.1%
		7月PCE 物價指數(年比)	2.6%	2.5%
		7月核心PCE 物價指數(月比)	0.2%	0.2%
		7月核心PCE 物價指數(年比)	2.7%	2.6%
	歐元區	8月CPI(年比)		2.6%
	香港	中國神華(1088)業績		
週六	中國	8月製造業PMI		49.4
		8月非製造業PMI		50.2

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、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。