

大市主要指標

	8月26日	8月23日	8月22日
大市成交(百萬元)	83,600	78,800	97,400
上升股份	929	643	677
下跌股份	638	836	869
恒生指數	17,799	17,612	17,641
變動	+187	-29	+250

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,435
50 天平均線	17,542
250 天平均線	17,273
14 天 RSI	60.40
第一阻力位	18,000
第一支持位	17,500

國企指數技術指標

10 天平均線	6,156
50 天平均線	6,227
250 天平均線	6,002
14 天 RSI	58.97
第一阻力位	6,500
第一支持位	6,000

個股點評
長江基建(1038)
目標價:62
止蝕價:53

集團上半年錄得股東應佔溢利 43.1 億港元，按年增加 2%。當中，來自英國業務的溢利貢獻為 18.6 億元，按年增加 17%。有關 Northumbrian Water 的 2025 至 2030 年度之規管期決定草案，准許回報及總開支補貼均有機會獲提高，最終決定將於年底公佈。集團之財務實力持續雄厚，於 6 月 30 日持有現金 92 億港元，負債淨額對總資本淨額比率為 9.8%。長江基建與其他同為長江集團成員之策略夥伴，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。

騰訊(700)
目標價:430
止蝕價:329

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。

創科實業(669)
目標價:110
止蝕價:100

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%。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。

大市點評

週一油價上漲，這是由於利比亞出現生產停頓的消息，以及以色列和黎巴嫩真主黨在黎巴嫩邊境交火。與此同時，週一黃金價格也有所上升，接近其最近創下的歷史新高，這是由於聯儲局主席鮑威爾放鴿後，投資者普遍預期 9 月份利率將下降，以及中東地緣政治風險帶來的避險需求。

港股通周二淨流出 0.41 億元，其中，中國移動(941)流入最多，達 1.19 億港元；其次是中石化(386)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 3.34 億港元；其次是騰訊控股(700)。

每日焦點

美團(3690):將公布中期業績

- 美團將於本月 28 日公布 2024 年中期業績，在市場競爭趨於穩定的情況下，預料美團第二季經調整 EBITDA 按年增長 58.4% 至 120.1 億元人民幣(下同)。收入料按年增長 18.3% 至 804.2 億元，其中核心本地商業板塊收入料按年增長 17.0% 至 599 億元，新業務板塊收入按年增長 22.6% 至 205.5 億。
- 新業務方面，自管理層宣布戰略轉向減虧後效果顯著，預計季度虧損減少至 21.2 億(1Q24 為 27.5 億虧損; 2Q23 為 51.9 億虧損)。
- 投資者將關注美團管理層給予最新營運指引，包括外賣交易量增長及單位經濟效益(UE)、到店業務競爭及利潤率的指引、營運利潤率是否已見底、以及就 KeeTa 的最新情況(拓展海外市場計劃)。

美團(3690): 摘要	
收市價(港元)	109
2024 預期市盈率(倍)	17.75
2024 預期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	140.0
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	50.9

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)	437.46	450.55	237.58
占額度(%)	20.2	15.6	28.4

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	427,580,700	612,252,240	1,039,832,940
中國海洋石油	883	265,842,300	645,654,200	911,496,500
美團 - W	3690	361,621,540	201,523,111	563,144,651
中國移動	941	337,757,150	172,869,225	510,626,375
小米集團 - W	1810	250,883,344	228,666,399	479,549,743
盈富基金	2800	4,616,425	339,185,370	343,801,795
中國平安	2318	123,606,800	135,415,275	259,022,075
藥明生物	2269	46,742,070	207,927,040	254,669,110
嗶哩嗶哩 - W	9626	45,677,002	150,994,858	196,671,860
中國石油化工股份	386	124,033,880	58,158,520	182,192,400

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)
騰訊控股	700	377,249,540	455,311,960	832,561,500
中國海洋石油	883	416,606,050	205,557,763	622,163,813
美團 - W	3690	91,776,420	285,048,215	376,824,635
小米集團 - W	1810	191,404,592	176,542,728	367,947,320
理想汽車 - W	2015	66,039,595	210,780,694	276,820,289
信達生物	1801	83,729,800	126,675,903	210,405,703
中國移動	941	70,301,700	115,199,275	185,500,975
中國中車	1766	108,060,090	53,096,060	161,156,150
時代電氣	3898	79,261,600	76,249,525	155,511,125
中國電信	728	102,313,260	49,658,212	151,971,472

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	1.70%	382.00	61.87
盈富基金	2800	0.88%	18.37	56.90
阿里巴巴 - S W	9988	0.79%	83.30	39.65
京東集團 - S W	9618	-0.28%	105.60	26.15
美團 - W	3690	1.40%	109.00	20.48
中國平安	2318	1.83%	36.20	18.60
中國海洋石油	883	1.22%	20.70	16.39
小米集團 - W	1810	-0.53%	18.72	15.91
友邦保險	1299	1.19%	55.15	15.02
網易 - S	9999	-0.23%	128.00	14.58

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	11.10 億	43.52 億	25.50%
騰訊控股	00700.HK	5.36 億	33.84 億	15.84%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.29 億	18.69 億	22.93%
中國平安	02318.HK	3.09 億	10.78 億	28.66%
美團 - W	03690.HK	3.02 億	11.51 億	26.21%
南方恆生科技	03033.HK	2.47 億	7.67 億	32.16%
京東集團 - S W	09618.HK	1.95 億	6.51 億	29.95%
中國海洋石油	00883.HK	1.74 億	9.83 億	17.68%
網易 - S	09999.HK	1.67 億	6.82 億	24.49%
小米集團 - W	01810.HK	1.56 億	9.85 億	15.84%

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	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、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。