

**大市主要指標**

|           | 8月28日  | 8月27日  | 8月26日  |
|-----------|--------|--------|--------|
| 大市成交(百萬元) | 93,900 | 91,900 | 83,600 |
| 上升股份      | 525    | 789    | 929    |
| 下跌股份      | 972    | 771    | 638    |
| 恒生指數      | 17,692 | 17,875 | 17,799 |
| 變動        | -182   | +76    | +187   |

**恒生指數技術指標**

|         |        |
|---------|--------|
| 10天平均線  | 17,563 |
| 50天平均線  | 17,537 |
| 250天平均線 | 17,274 |
| 14天RSI  | 56.38  |
| 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  | 6,201 |
| 50天平均線  | 6,222 |
| 250天平均線 | 6,004 |
| 14天RSI  | 54.26 |
| 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**

輝達週三公佈了好於預期的第二季業績，這家晶片製造商宣布了 500 億美元的股票回購計畫。報告發布後，輝達在盤後交易下跌超過 6%。非公認會計準則(Non-GAAP)攤薄後每股收益為 0.68 美元，較上一季成長 11%，較上年同期成長 152%。季度營收為 300 億美元，較第一季成長 15%，比去年同期成長 122%。兩者都超出預期。數據中心營收年增 154%，支撐了季度業績的強勁成長。

港股通周三淨流入 26.68 億元，其中，南方恒生科技(3033)流入最多，達 6.93 億港元；其次是農夫山泉(9633)。騰訊控股(700)則錄得最多淨流出，為 6 億港元；其次是紫金礦業(2899)。

## 每日焦點

**中國平安(2318):壽險主業盈利能力見復甦**

- 中國平安 2024 年上半年取得收入 5540.97 億元，同比增長 1.46%，壽險及健康險、財產保險以及銀行三大核心業務穩定增長，合計歸屬於母公司股東的營運利潤 795.65 億元，同比增長 1.7%。期間歸母淨利潤 746.19 億元，同比增長 6.84%。
- 上半年壽險及健康險業務新業務價值達 223.20 億元，同比增長 11.0%。其中，代理人渠道新業務價值增長 10.8%，人均新業務價值同比增長 36.0%，產能持續提升。代理人 34 萬人，較上季增加 0.7 萬人，為 2020 年第三季以來首次出現季比正增。平安集團聯席首席執行官兼副總經理郭曉濤談及“壽險行業保險產品預定利率將下調”這一問題時表示，這一調整對壽險行業是重大利好，將有效防止行業利差損持續惡化，平安壽險也將會受益於行業調整。為了應對這一變化，公司將對產品結構進一步優化調整，未來產品結構將以分紅產品作為主打產品，預計佔銷售的 50%以上。
- 產險方面，平安產險保險服務收入 1,619.1 億元，按年增長 3.9%。整體綜合成本率 97.8%，同比優化 0.2 個百分點，主要受保證保險業務承保損失下降影響。
- 期內，平安銀行實現淨利潤 258.79 億元，按年增長 1.9%。截至 2024 年 6 月末，核心一級資本充足率上升至 9.33%，撥備覆蓋率 264.26%。
- 總體而言，中期業績勝預期，壽險主業盈利能力見復甦，投資者可分注買入。

| 中國平安(2318): 摘要 |       |
|----------------|-------|
| 收市價(港元)        | 36.2  |
| 2024 預期市盈率(倍)  | 5.15  |
| 2024 預期股息率(%)  | 7.48  |
| 52 周高(港元)      | 50.3  |
| 52 周低(港元)      | 29.55 |
| 14 天 RSI       | 63.74 |

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) | 401.72 | 389.10 | 259.37  |
| 占額度(%)       | 18.8   | 13.8   | 27.6    |

### 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  | 525,958,640 | 987,725,449 | 1,513,684,089 |
| 安踏體育     | 2020 | 291,964,730 | 300,626,370 | 592,591,100   |
| 中國移動     | 941  | 299,577,500 | 247,507,000 | 547,084,500   |
| 中國海洋石油   | 883  | 193,370,500 | 281,793,006 | 475,163,506   |
| 小米集團 - W | 1810 | 309,853,208 | 133,941,024 | 443,794,232   |
| 美團 - W   | 3690 | 242,963,740 | 168,636,404 | 411,600,144   |
| 南方恒生科技   | 3033 | 338,580,986 | 2,321,136   | 340,902,122   |
| 農夫山泉     | 9633 | 268,365,860 | 50,638,891  | 319,004,751   |
| 工商銀行     | 1398 | 139,740,000 | 162,688,380 | 302,428,380   |
| 建設銀行     | 939  | 137,222,710 | 152,698,870 | 289,921,580   |

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  | 469,885,340 | 608,981,756 | 1,078,867,096 |
| 美團 - W   | 3690 | 201,944,100 | 376,064,248 | 578,008,348   |
| 安踏體育     | 2020 | 295,190,180 | 152,187,209 | 447,377,389   |
| 中國海洋石油   | 883  | 296,043,900 | 136,522,488 | 432,566,388   |
| 南方恒生科技   | 3033 | 359,809,811 | 2,644,158   | 362,453,969   |
| 紫金礦業     | 2899 | 72,942,880  | 218,363,240 | 291,306,120   |
| 信達生物     | 1801 | 120,576,375 | 123,404,876 | 243,981,251   |
| 快手 - W   | 1024 | 104,510,315 | 132,013,290 | 236,523,605   |
| 理想汽車 - W | 2015 | 92,374,800  | 108,412,310 | 200,787,110   |
| 中國平安     | 2318 | 147,191,425 | 40,071,025  | 187,262,450   |

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  | -1.99% | 374.20 | 54.88   |
| 盈富基金       | 2800 | -0.92% | 18.30  | 48.33   |
| 美團 - W     | 3690 | -3.20% | 102.80 | 45.30   |
| 恆生中國企業     | 2828 | -1.11% | 64.08  | 43.13   |
| 阿里巴巴 - W   | 9988 | -1.06% | 79.10  | 30.70   |
| 南方恒生科技     | 3033 | -1.45% | 3.39   | 29.74   |
| 安踏體育       | 2020 | 4.47%  | 74.85  | 20.93   |
| 京東集團 - S W | 9618 | 1.77%  | 103.50 | 16.05   |
| 建設銀行       | 939  | -0.34% | 5.82   | 15.12   |
| 小米集團 - W   | 1810 | 0.42%  | 18.96  | 14.36   |

## 十大沽空股份

| 股份        | 代號       | 沽空金額   | 成交金額    | 沽空比率   |
|-----------|----------|--------|---------|--------|
| 美團 - W    | 03690.HK | 8.72 億 | 45.30 億 | 19.25% |
| 騰訊控股      | 00700.HK | 8.03 億 | 54.88 億 | 14.62% |
| 恆生中國企業    | 02828.HK | 7.69 億 | 43.13 億 | 17.82% |
| 農夫山泉      | 09633.HK | 5.66 億 | 11.88 億 | 47.63% |
| 阿里巴巴 - W  | 09988.HK | 5.56 億 | 30.70 億 | 18.11% |
| 比亞迪股份     | 01211.HK | 4.79 億 | 10.93 億 | 43.87% |
| 攜程集團 - S  | 09961.HK | 4.62 億 | 11.98 億 | 38.54% |
| 安踏體育      | 02020.HK | 4.00 億 | 20.93 億 | 19.12% |
| X L 二南方恆科 | 07226.HK | 3.70 億 | 7.77 億  | 47.71% |
| 建設銀行      | 00939.HK | 3.59 億 | 15.12 億 | 23.75% |

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](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。