

**大市主要指標**

	8月29日	8月28日	8月27日
大市成交(百萬元)	108,100	93,900	91,900
上升股份	818	525	789
下跌股份	716	972	771
恒生指數	17,786	17,692	17,875
變動	+94	-182	+76

**恒生指數技術指標**

10天平均線	17,631
50天平均線	17,524
250天平均線	17,274
14天RSI	58.44
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	6,223
50天平均線	6,216
250天平均線	6,004
14天RSI	55.56
第一阻力位	6,500
第一支持位	6,000

**個股點評**
**美團(3690)**
**目標價:128**
**止蝕價:108**

美團第二季度營收 822.5 億元人民幣(下同)·調整後淨利潤 136 億元·高於市場預期。其中核心及新業務分部都有明顯改善。核心本地商業分部經營利潤為 152.3 億·按年增長 36.8%·經營利潤率為 25.1%·上年同期為 21.8%。新業務分部虧損 13.1 億元·上年同期為虧損 51.9 億元·虧損明顯收窄。儘管國內消費疲軟及行業競爭激烈·美團的市場佔有率未見受損·而且單位經濟效益(UE)有改善·給予了投資者信心。總結而言·季度業績勝預期·加上展望正面·股價短線仍看好。

**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**

美國第二季國內生產總值(GDP)增長由原先公布的 2.8%·向上修訂至 3%·這一增長主要來自了消費者支出的增長。同時·截至 8 月 24 日當周初請失業金人數為 23.1 萬人·略低於經濟學家預估的 23.2 萬人。

港股通周四淨流出 18.38 億元·其中·理想汽車(2015)流入最多·達 7.53 億港元;其次是中國移動(941)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出·為 22.2 億港元;其次是中國海洋石油(883)。

## 每日焦點

### 美團(3690):業績勝預期，加上展望正面

- 美團第二季度營收 822.5 億元人民幣(下同)，調整後淨利潤 136 億元，高於市場預期。其中核心及新業務分部都有明顯改善。
- 核心本地商業分部經營利潤為 152.3 億，按年增長 36.8%，經營利潤率為 25.1%，上年同期為 21.8%。經營溢利的增加主要由於收入增長及騎手補貼有所減少。
- 新業務分部虧損 13.1 億元，上年同期為虧損 51.9 億元，虧損明顯收窄。該分部的經營虧損率由 14.8%環比收窄 8.7 個百分點至 6.1%，主要由於美團優選的運營效率得以改善。
- 美團還公佈，根據股份購回授權，不時在公開市場購回總金額不超過 10 億美元的公司 B 類普通股股份。
- 儘管國內消費疲軟及行業競爭激烈，美團的市場佔有率未見受損，而且單位經濟效益(UE)有改善，給予了投資者信心。總結而言，季度業績勝預期，加上展望正面，股價短線仍看好。

美團(3690): 摘要	
收市價(港元)	115.7
2024 預期市盈率(倍)	17.6
2024 預期股息率(%)	0.0
52 周高(港元)	140
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	60.0

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)	512.35	478.64	333.09
占額度(%)	19.9	13.7	30.8

## 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)
盈富基金	2800	22,269,980	1,666,501,790	1,688,771,770
美團 - W	3690	771,237,960	895,713,890	1,666,951,850
騰訊控股	700	488,454,100	599,570,920	1,088,025,020
中國海洋石油	883	321,650,700	574,123,577	895,774,277
中國移動	941	492,096,475	224,006,875	716,103,350
理想汽車 - W	2015	497,620,985	168,266,668	665,887,653
建設銀行	939	273,982,150	248,355,400	522,337,550
工商銀行	1398	172,123,870	185,805,540	357,929,410
小米集團 - W	1810	173,434,908	144,131,696	317,566,604
南方恒生科技	3033	25,805,603	281,924,064	307,729,667

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	561,933,580	549,997,855	1,111,931,435
騰訊控股	700	377,349,900	341,303,760	718,653,660
理想汽車 - W	2015	511,127,735	87,215,815	598,343,550
盈富基金	2800	2,106,650	582,019,965	584,126,615
中國海洋石油	883	179,969,900	350,944,888	530,914,788
建設銀行	939	154,664,110	261,395,030	416,059,140
工商銀行	1398	139,692,790	193,631,200	333,323,990
申洲國際	2313	52,623,195	262,737,735	315,360,930
中國移動	941	100,941,100	213,028,496	313,969,596
比亞迪電子	285	202,083,650	88,810,000	290,893,650

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)
美團 - W	3690	12.55%	115.70	100.04
盈富基金	2800	0.38%	18.37	78.22
騰訊控股	700	0.91%	377.60	48.24
阿里巴巴 - W	9988	-0.06%	79.05	33.49
建設銀行	939	-3.27%	5.63	28.04
理想汽車 - W	2015	-9.75%	73.15	23.90
比亞迪股份	1211	0.71%	227.60	22.14
中國海洋石油	883	-0.47%	21.20	19.44
工商銀行	1398	-2.53%	4.62	18.73
南方恒生科技	3033	0.24%	3.40	15.38

## 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	20.57 億	78.22 億	26.30%
美團 - W	03690.HK	13.39 億	100.04 億	13.38%
騰訊控股	00700.HK	8.07 億	48.24 億	16.74%
比亞迪股份	01211.HK	6.25 億	22.14 億	28.24%
恆生中國企業	02828.HK	6.05 億	15.17 億	39.84%
理想汽車 - W	02015.HK	5.50 億	23.90 億	23.02%
建設銀行	00939.HK	5.07 億	28.04 億	18.07%
南方恆生科技	03033.HK	4.48 億	15.38 億	29.13%
阿里巴巴 - W	09988.HK	4.39 億	33.49 億	13.10%
工商銀行	01398.HK	3.99 億	18.73 億	21.28%

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。