

大市主要指標

	8月29日	8月29日	8月28日
大市成交(百萬元)	173,500	108,100	93,900
上升股份	1,039	818	525
下跌股份	628	716	972
恒生指數	17,989	17,786	17,692
變動	+203	+94	-182

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,687
50 天平均線	17,517
250 天平均線	17,273
14 天 RSI	62.54
第一阻力位	18,200
第一支持位	17,800

國企指數技術指標

10 天平均線	6,240
50 天平均線	6,211
250 天平均線	6,004
14 天 RSI	60.35
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	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。
止蝕價:108	

騰訊(700)

目標價:430	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	

創科實業(669)

目標價:110	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。
止蝕價:100	

大市點評

國家統計局於週六公布 8 月份製造業 PMI 報 49.1·低於市場預期的 49.5·公布值為過去一年的次低水平。細項當中·新訂單·新出口訂單及出廠價格繼續維持收縮區間。特別出廠價格更降低至 42·即使原材料購進價格同樣有所回落·但數據上出廠價格更明顯地受壓·料後續工業毛利率將會進一步下滑。

港股通周五淨流出 13.67 億元·其中·騰訊(700)流入最多·達 6.8 億港元;其次是中國平安(2318)。工商銀行(1398)則錄得最多淨流出·為 4.78 億港元;其次是建設銀行(0939)。

每日焦點

中國建築國際(3311): 業績穩健增長

- 近年，集團在內地市場繼續推廣 MiC 技術應用，港澳建築市場龍頭地位穩固，幕牆業務保持技術領先和高速增長。與此同時，集團保持了穩健的財務狀況，抗風險能力持續加強。
- 集團上半年業績穩步增長，新簽合約額為 1,251.30 億港元(下同)，同比增長 29.2%；收入為 617.55 億元，同比增長 12.1%；經營溢利 85.70 億元，同比增長 10.3%；股東應佔溢利上升 12.7%至 54.65 億元。董事局宣佈派發 2024 年度中期股息每股 33 仙，派息比率約為 30.4%，較去年同期提升 1.8 個百分點。
- 港澳地區市場方面，集團與法國威立雅集團成立聯合體，成功中標香港新界西堆填區擴建計劃(WENTX)，項目總合約額達 611 億元(集團應佔合約額約 428 億元)，成為集團歷史上合約額最大的工程項目。而內地市場方面，MiC 本年繼續在高能級經濟區域核心城市快速滲透。
- 集團當前財務狀況良好，截至 6 月 30 日，在手現金 321.5 億元，佔總資產比重 12.1%；淨借貸比率控制在 69.8%。
- 考慮到公司業績穩健增長，MiC 技術(組裝合成建築法)繼續推動業務增長，以及北部都會區發展帶來機遇，中國建築國際的投資價值仍在。

中國建築國際(3311): 摘要	
收市價(港元)	11.12
2024 預期市盈率(倍)	5.5
2024 預期股息率(%)	5.6
52 周高(港元)	11.46
52 周低(港元)	7.25
14 天 RSI	50.16

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)	902.29	775.61	446.88
占額度(%)	23.5	15.8	25.8

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)
騰訊控股	700	1,589,843,260	995,335,151	2,585,178,411
美團 - W	3690	937,949,810	925,147,903	1,863,097,713
小米集團 - W	1810	523,175,152	426,280,112	949,455,264
中國海洋石油	883	365,285,900	577,737,798	943,023,698
中國移動	941	500,500,925	307,603,875	808,104,800
中國平安	2318	381,202,575	310,335,150	691,537,725
工商銀行	1398	311,480,100	372,870,739	684,350,839
建設銀行	939	297,342,030	386,461,710	683,803,740
理想汽車 - W	2015	178,001,545	284,252,755	462,254,300
比亞迪股份	1211	233,682,500	205,255,800	438,938,300

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	629,368,180	542,491,951	1,171,860,131
美團 - W	3690	426,883,970	441,681,421	868,565,391
快手 - W	1024	277,391,360	371,543,182	648,934,542
小米集團 - W	1810	358,814,800	250,609,772	609,424,572
工商銀行	1398	88,860,320	506,086,530	594,946,850
中國平安	2318	436,803,725	117,903,100	554,706,825
建設銀行	939	84,622,750	414,723,876	499,346,626
中國移動	941	103,108,525	351,658,272	454,766,797
中國海洋石油	883	216,756,150	196,012,386	412,768,536
理想汽車 - W	2015	131,839,940	228,974,250	360,814,190

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	1.17%	382.00	118.15
美團 - W	3690	2.16%	118.20	89.35
阿里巴巴 - W	9988	3.04%	81.45	88.93
盈富基金	2800	1.31%	18.61	59.82
中國平安	2318	3.60%	37.40	43.76
建設銀行	939	-1.95%	5.52	42.44
工商銀行	1398	-2.81%	4.49	39.45
比亞迪股份	1211	5.98%	241.20	35.58
恆生中國企業	2828	1.53%	65.14	35.04
小米集團 - W	1810	3.28%	19.50	34.68

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	13.08 億	89.35 億	14.64%
騰訊控股	00700.HK	10.29 億	118.15 億	8.71%
中國平安	02318.HK	10.20 億	43.76 億	23.31%
比亞迪股份	01211.HK	8.71 億	35.58 億	24.49%
阿里巴巴 - W	09988.HK	8.20 億	88.93 億	9.22%
恆生中國企業	02828.HK	7.39 億	35.04 億	21.10%
盈富基金	02800.HK	6.28 億	59.82 億	10.50%
X I 二南方恆科	07552.HK	6.18 億	11.13 億	55.48%
工商銀行	01398.HK	5.86 億	39.45 億	14.86%
建設銀行	00939.HK	5.51 億	42.44 億	12.99%

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	休市一天(勞工節)		
	中國	8月財新製造業 PMI	50.0	49.8
週二	美國	8月標普全球製造業 PMI(終值)	48.1	48.0
	中國	8月 ISM 製造業	47.5	46.8
週三	美國	7月貿易平衡	-\$76.8b	-\$73.1b
		7月 JOLTs 職位空缺		8,184k
	中國	8月財新服務業 PMI	52.1	52.1
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至 8月 31日)		231k
		持續申請失業救濟金人數 (截至 8月 24日)		1,868k
		美聯儲發佈褐皮書		
		8月 ADP 就業變動	148k	122k
		8月標普全球服務業 PMI(終值)		55.2
		Broadcom(AVGO)業績		
	香港	新鴻基地產(16)業績		
週五	美國	8月非農業就業人數變動	165k	114k
		8月失業率	4.2%	4.3%

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。