

大市主要指標

	9月3日	9月2日	8月29日
大市成交(百萬元)	79,300	112,900	173,500
上升股份	669	548	1,039
下跌股份	859	1,012	628
恒生指數	17,651	17,692	17,989
變動	-40	-297	+203

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,713
50 天平均線	17,503
250 天平均線	17,270
14 天 RSI	53.06
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	6,239
50 天平均線	6,202
250 天平均線	6,004
14 天 RSI	51.26
第一阻力位	6,400
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: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

8 月份 ISM 製造業指數為 47.2，較 7 月上升 0.4 個，但低於市場預期。新訂單指數仍處於收縮區間，為 44.6，比 7 月的 47.4 低 2.8 個百分點。就業指數略有上升，但仍處於收縮區間，為 46。投資者正將注意力轉向即將到來的勞動力市場數據。這些數據可能決定下次會議降息的幅度，是 25 個基點還是 50 個基點。

港股通周二淨流入 26.19 億元，其中，建設銀行(939)流入最多，達 3.87 億港元；其次是美團(3690)。快手(1024)則錄得最多淨流出，為 1.97 億港元；其次是中國平安(2318)。

每日焦點

騰訊(700): 預期遊戲收入第三季增速會再加快

- 騰訊第二季收入錄 1,611.17 億元人民幣(下同)，按年升 8%，高於市場預期。按業務劃分，增值服務收入按年升 6.2%。當中國際市場遊戲收入增長 9%，本土市場遊戲收入則恢復按年增長，增幅為 9%。非國際財務報告準則下，次季淨利潤按年增長 52.6%至 573.13 億元，遠高於市場預期。毛利率由去年同期的 47.5%提升至 53.3%，各分部的毛利率均有增長。毛利有所增長，主要由於本土市場遊戲收入、視頻號廣告收入、小遊戲平台服務費及視頻號商家技術服務費等高毛利率收入來源的增長。長視頻業務及雲服務業務的毛利增長亦帶動整體毛利增長。
- 新遊戲《地下城與勇士》玩家留存情況良好，市場預期遊戲收入第三季增速會再加快。

收市價(港元)	378.2
2024 預期市盈率(倍)	15.47
2024 預期股息率(%)	1.19
52 周高(港元)	401.0
52 周低(港元)	260.2
14 天 RSI	54.22

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)	482.48	450.09	238.27
占額度(%)	19.1	13.7	30.0

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)
中國海洋石油	883	349,163,500	433,156,400	782,319,900
中國移動	941	230,089,225	375,600,261	605,689,486
騰訊控股	700	306,340,380	261,094,680	567,435,060
建設銀行	939	463,833,240	102,433,830	566,267,070
工商銀行	1398	268,805,730	167,830,271	436,636,001
美團 - W	3690	301,047,170	104,332,977	405,380,147
小米集團 - W	1810	226,089,440	132,606,624	358,696,064
中廣核電力	1816	116,408,080	239,520,248	355,928,328
快手 - W	1024	137,211,240	182,869,400	320,080,640
中國平安	2318	92,740,200	194,505,725	287,245,925

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	401,101,360	143,571,933	544,673,293
中國海洋石油	883	338,301,950	143,882,650	482,184,600
快手 - W	1024	102,910,190	254,659,540	357,569,730
美團 - W	3690	267,779,320	88,267,135	356,046,455
工商銀行	1398	130,054,880	185,737,740	315,792,620
中國移動	941	272,263,800	38,240,000	310,503,800
小米集團 - W	1810	156,507,432	144,520,732	301,028,164
農業銀行	1288	134,881,460	147,535,980	282,417,440
建設銀行	939	145,810,390	120,019,810	265,830,200
中廣核電力	1816	104,164,570	66,273,408	170,437,978

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)
盈富基金	2800	-0.11%	18.28	55.61
騰訊控股	700	0.11%	378.20	37.13
恆生中國企業	2828	0.09%	63.92	26.45
建設銀行	939	-0.92%	5.38	24.12
美團 - W	3690	2.24%	118.90	23.23
阿里巴巴 - W	9988	0.76%	80.10	22.17
工商銀行	1398	-2.06%	4.28	21.10
南方恆生科技	3033	-0.29%	3.43	17.24
中國平安	2318	-0.95%	36.65	15.77
快手 - W	1024	-1.52%	38.90	13.39

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	14.51 億	55.61 億	26.10%
建設銀行	00939.HK	5.66 億	24.12 億	23.45%
騰訊控股	00700.HK	5.15 億	37.13 億	13.87%
美團 - W	03690.HK	4.99 億	23.23 億	21.47%
工商銀行	01398.HK	4.36 億	21.10 億	20.65%
恆生中國企業	02828.HK	4.14 億	26.45 億	15.65%
農業銀行	01288.HK	2.37 億	11.97 億	19.78%
招商銀行	03968.HK	2.10 億	9.73 億	21.61%
匯豐控股	00005.HK	2.02 億	5.02 億	40.33%
中國海洋石油	00883.HK	1.95 億	11.76 億	16.62%

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。