

大市主要指標

	9月4日	9月3日	9月2日
大市成交(百萬元)	97,000	79,300	112,900
上升股份	510	669	548
下跌股份	1,003	859	1,012
恒生指數	17,457	17,651	17,692
變動	-194	-40	-297

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,720
50 天平均線	17,490
250 天平均線	17,266
14 天 RSI	48.22
第一阻力位	17,600
第一支持位	17,200

國企指數技術指標

10 天平均線	6,238
50 天平均線	6,195
250 天平均線	6,003
14 天 RSI	46.82
第一阻力位	6,400
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

美國勞工部數據顯示·美國 7 月職缺降至三年半低點·顯示就業市場持續放緩·可能增強聯儲局在本月稍後的會議上開始降息的能力。亞特蘭大聯邦儲備銀行行長 Raphael Bostic 週三表示·聯儲局不能將利率維持在過高水準太久·否則可能對就業造成太大傷害。他補充說·等到通脹率回落到 2%的目標後再降息·“可能會導致勞動力市場混亂·造成不必要的痛苦”

港股通周三淨流出 37.03 億元·其中·中石化(386)流入最多·達 3.18 億港元;其次是建設銀行(939)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出·為 37.2 億港元;其次是恒生中國企業(2828)。

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)	119.2
2024 預期市盈率(倍)	17.64
2024 預期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	134.9
52 周低(港元)	61.1
14 天 RSI	62.46

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)	467.89	453.67	316.73
占額度(%)	19.9	14.0	32.7

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	854,911,130	966,013,642	1,820,924,772
盈富基金	2800	12,729,490	1,532,392,905	1,545,122,395
騰訊控股	700	440,861,500	675,778,480	1,116,639,980
中國移動	941	495,234,500	436,040,696	931,275,196
美團 - W	3690	290,390,280	283,086,211	573,476,491
小米集團 - W	1810	294,116,036	164,863,714	458,979,750
中國石油化工股份	386	365,656,280	47,081,510	412,737,790
建設銀行	939	344,611,880	58,155,110	402,766,990
恒生中國企業	2828	1,247,948	375,408,240	376,656,188
工商銀行	1398	130,026,250	147,873,932	277,900,182

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)
盈富基金	2800	3,227,300	2,205,001,270	2,208,228,570
中國海洋石油	883	645,617,790	774,599,034	1,420,216,824
騰訊控股	700	454,844,160	508,591,300	963,435,460
恒生中國企業	2828	126,680	495,370,752	495,497,432
小米集團 - W	1810	243,831,928	203,463,040	447,294,968
美團 - W	3690	243,140,720	158,670,475	401,811,195
中國移動	941	231,356,200	93,482,650	324,838,850
快手 - W	1024	196,587,440	94,873,920	291,461,360
紫金礦業	2899	52,861,800	235,852,028	288,713,828
香港交易所	388	129,256,920	129,706,760	258,963,680

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	-1.09%	18.08	109.11
騰訊控股	700	-1.43%	372.80	49.53
中國海洋石油	883	-6.35%	19.90	35.47
恒生中國企業	2828	-1.03%	63.26	33.41
美團 - W	3690	0.25%	119.20	32.72
阿里巴巴 - W	9988	0.00%	80.10	22.78
小米集團 - W	1810	-2.71%	18.66	19.81
建設銀行	939	0.56%	5.41	18.81
中國平安	2318	-1.49%	35.10	18.66
南方恒生科技	3033	-0.23%	3.43	16.73

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	4.42 億	18.90 億	23.38%
小米集團 - W	01810.HK	2.74 億	10.60 億	25.86%
阿里巴巴 - W	09988.HK	2.27 億	12.98 億	17.46%
匯豐控股	00005.HK	2.08 億	5.91 億	35.18%
騰訊控股	00700.HK	2.07 億	26.65 億	7.79%
盈富基金	02800.HK	1.88 億	51.24 億	3.67%
建設銀行	00939.HK	1.87 億	7.80 億	24.04%
中國海洋石油	00883.HK	1.63 億	17.38 億	9.38%
京東集團 - S W	09618.HK	1.46 億	6.36 億	22.94%
中國平安	02318.HK	1.44 億	8.57 億	16.86%

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。