

大市主要指標

	9月5日	9月4日	9月3日
大市成交(百萬元)	85,000	97,000	79,300
上升股份	785	510	669
下跌股份	707	1,003	859
恒生指數	17,444	17,457	17,651
變動	-13	-194	-40

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,700
50 天平均線	17,477
250 天平均線	17,262
14 天 RSI	47.91
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	6,226
50 天平均線	6,188
250 天平均線	6,002
14 天 RSI	45.10
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
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

繼美國公布非農就業數據遜於市場預期後·市場對於美聯儲 9 月降息 50 基點的預期有短暫升溫·短期美債飆升·2 年期美債收益率短線下行·周五收跌 9.3 個基點。於日內市場預期減息 50 點子的機會率曾上升至 50%·但最終根據 FedWatch tool·反映 9 月份減息 50 基點的機會率只有 30%。

港股通周四淨流出 15.9 億元·其中·工商銀行(1398)流入最多·達 2.50 億港元;其次是快手(1024)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出·為 16.1 億港元;其次是南方恒生科技(3033)。

每日焦點

中電控股(2): 上半年各業務表現穩健

- 受惠加息週期快完結，集團淨負債比率相比其它本地公用股較高，於去年底超過 45%，倘若美國下半年開始減息，可助減輕借貸成本。營運方面，兩電的利潤管制協議為期 15 年，以固定資產平均淨值計算，准許報酬率 8%。只要未來資本開支增加，准許的利潤有機會增加。首席執行官之前曾指，目前正提升潔淨能源設施，並獲准輸入內地的零碳能源，促進低碳轉型，預計有關計劃將於 2025 年完成，未來亦會留意本地的風電發展機會。
- 2024 年上半年，集團營運盈利在計入公平價值變動前增加 22.0% 至 5,683 百萬港元，受惠於集團各業務表現穩健以及 EnergyAustralia 的盈利改善所帶來的貢獻。
- 董事會宣派第二期中期股息每股 0.63 港元，與 2023 年相同。中電派息穩定，適合收息之用，建議分注買入。過去幾年總股息維持不變，即每股 3.10 港元。目前股息率稍為低於其它本地公用股，作收息之用的話，建議分注買入。

中電控股(2) : 摘要	
收市價(港元)	69.6
2024 預期市盈率(倍)	14.49
2024 預期股息率(%)	4.52
52 周高(港元)	71.0
52 周低(港元)	55.4
14 天 RSI	56.5

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)	427.31	403.53	258.09
占額度(%)	18.8	13.1	30.4

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	1,853,985	1,255,247,340	1,257,101,325
中國海洋石油	883	493,627,770	636,061,901	1,129,689,671
中國移動	941	291,157,975	371,199,850	662,357,825
中國石油化工股份	386	140,018,500	463,782,620	603,801,120
美團 - W	3690	314,499,000	154,145,069	468,644,069
騰訊控股	700	244,808,440	214,103,840	458,912,280
工商銀行	1398	254,323,060	135,267,450	389,590,510
小米集團 - W	1810	169,845,436	204,572,892	374,418,328
南方恒生科技	3033	3,328,060	364,437,720	367,765,780
建設銀行	939	141,036,430	126,511,830	267,548,260

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)
中國海洋石油	883	258,850,370	432,297,820	691,148,190
南方恒生科技	3033	12,192,937	483,002,200	495,195,137
騰訊控股	700	208,745,340	284,648,330	493,393,670
美團 - W	3690	184,793,960	274,205,129	458,999,089
中國移動	941	194,682,175	238,312,425	432,994,600
小米集團 - W	1810	156,031,040	252,465,236	408,496,276
盈富基金	2800	1,706,590	355,145,695	356,852,285
快手 - W	1024	251,431,695	78,418,157	329,849,852
工商銀行	1398	206,286,190	75,086,470	281,372,660
ASMPT	522	109,239,580	115,679,105	224,918,685

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	0.06%	18.09	48.07
騰訊控股	700	0.16%	373.40	35.74
美團 - W	3690	0.08%	119.30	29.75
阿里巴巴 - W	9988	-0.38%	79.80	23.31
恒生中國企業	2828	-0.54%	62.92	22.62
中國海洋石油	883	-0.30%	19.84	19.11
小米集團 - W	1810	-0.64%	18.54	17.40
建設銀行	939	-0.92%	5.36	16.94
工商銀行	1398	-0.94%	4.21	16.68
中國石油股份	857	-2.92%	6.32	15.03

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	5.08 億	16.46 億	30.87%
小米集團 - W	01810.HK	2.92 億	8.90 億	32.78%
騰訊控股	00700.HK	2.16 億	18.08 億	11.98%
阿里巴巴 - W	09988.HK	1.72 億	11.66 億	14.71%
匯豐控股	00005.HK	1.59 億	3.33 億	47.73%
比亞迪股份	01211.HK	1.45 億	5.59 億	25.94%
中國石油股份	00857.HK	1.24 億	6.14 億	20.19%
攜程集團 - S	09961.HK	1.16 億	2.48 億	46.91%
建設銀行	00939.HK	1.08 億	7.43 億	14.52%
工商銀行	01398.HK	1.05 億	7.36 億	14.23%

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	中國	8月PPI(年比)	-1.4%	-0.8%
	中國	8月CPI(年比)	0.7%	0.5%
週二	中國	8月進口(年比)	6.8%	7.0%
		8月出口(年比)	2.5%	7.2%
		8月貿易平衡	\$82.00b	\$84.65b
週三	美國	8月CPI(月比)	0.2%	0.2%
		8月CPI(年比)	2.6%	2.9%
		8月核心CPI(月比)	0.2%	0.2%
		8月核心CPI(年比)		3.2%
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至9月7日)		227k
		持續申請失業救濟金人數 (截至8月31日)		1,838k
		8月PPI(月比)	0.2%	0.1%
		Adobe(ADBE)業績		
	歐元區	歐洲央行議息會議		
週五	美國	9月密西根大學消費者信心指數(終值)		67.9
		7月經季調工業生產(月比)	0.3%	-0.1%
週六	中國	8月工業生產(年比)	4.6%	5.1%
		8月零售銷售(年比)	2.5%	2.7%
		1-8月固定資產(年比)	3.5%	3.6%

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内部研究活動。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。