

大市主要指標

	9月10日	9月9日	9月5日
大市成交(百萬元)	107,394	133,665	85,000
上升股份	604	477	785
下跌股份	952	1,117	707
恒生指數	17,234	17,197	17,444
變動	+37	-247	-13

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,602
50 天平均線	17,457
250 天平均線	17,250
14 天 RSI	43.34
第一阻力位	17,600
第一支持位	16,600

國企指數技術指標

10 天平均線	6,179
50 天平均線	6,175
250 天平均線	5,999
14 天 RSI	41.27
第一阻力位	6,400
第一支持位	5,800

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	

中電控股(2)

目標價:73	集團淨負債比率相比其它本地公用股較高·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。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。
止蝕價:65	

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

交易員們正密切關注兩份重要的經濟報告·它們可能成為股市的下一個催化劑。8 月消費者物價指數(CPI)將於週三公佈·週四將公佈生產者物價指數(PPI)。投資者押注聯儲局在 9 月 17 日至 18 日的會議上普遍預期的降息可能有助於緩解對經濟疲軟的擔憂。

港股通周二淨流入 92.89 億元·其中·阿里巴巴(9988)流入最多·達 84.7 億港元;其次是建設銀行(939)。香港交易所(388)則錄得最多淨流出·為 7.68 億港元;其次是美團(3690)。

每日焦點

創科實業(669): 可受惠美國減息

- 市場關注美國減息有助帶動房地產需求，投資者可留意相關概念。
- 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%。
- 公司在創新充電式技術、嶄新產品開發方面具備競爭優勢。鑑於多個司法管轄區開始限制噪音及碳排放，充電式產品的轉型需求日益提升。
- 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。

創科實業(669) : 摘要	
收市價(港元)	104.9
2024 預期市盈率(倍)	21.77
2024 預期股息率(%)	2.07
52 周高(港元)	116.1
52 周低(港元)	67.35
14 天 RSI	58.27

分析員: 譚美琪

滬/深港通數據

	滬股通	深股通	港股通(合計)
每日成交金額(億人民幣)	464	443	359
佔大市成交(%)	20.50%	14.71%	33.50%

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)
阿里巴巴-W	9988	2,169,942,060	66,254,820	2,236,196,880
中國海洋石油	883	742,927,740	285,521,720	1,028,449,460
騰訊控股	700	282,278,080	434,567,880	716,845,960
中國移動	941	495,505,625	205,576,200	701,081,825
建設銀行	939	500,933,360	57,993,010	558,926,370
工商銀行	1398	419,133,750	128,255,270	547,389,020
藥明生物	2269	267,367,810	208,941,620	476,309,430
康方生物	9926	198,950,600	196,035,900	394,986,500
中國神華	1088	190,408,325	182,185,875	372,594,200
理想汽車-W	2015	163,762,210	190,289,785	354,051,995

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)
阿里巴巴-W	9988	6,383,627,490	16,409,185	6,400,036,675
香港交易所	388	31,716,900	800,608,380	832,325,280
中國海洋石油	883	328,665,120	425,230,510	753,895,630
美團-W	3690	113,887,410	516,331,464	630,218,874
騰訊控股	700	133,432,540	326,526,680	459,959,220
快手-W	1024	320,110,910	136,463,800	456,574,710
理想汽車-W	2015	147,847,160	192,143,160	339,990,320
康方生物	9926	177,895,500	153,069,900	330,965,400
ASMPT	522	113,544,415	199,207,360	312,751,775
小米集團-W	1810	103,232,156	170,174,936	273,407,092

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)
阿里巴巴-W	9988	4.22%	81.60	168.54
騰訊控股	700	-0.70%	368.60	45.42
盈富基金	2800	0.39%	17.91	30.95
美團-W	3690	0.25%	118.90	25.93
友邦保險	1299	-0.93%	53.50	22.23
中國海洋石油	883	0.42%	19.16	19.62
建設銀行	939	1.31%	5.41	18.57
香港交易所	388	-1.41%	223.40	17.29
南方恒生科技	3033	0.41%	3.39	16.90
小米集團-W	1810	0.22%	18.66	15.06

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
阿里巴巴-W	09988.HK	16.77 億	168.54 億	9.95%
南方恒生科技	03033.HK	7.44 億	16.90 億	44.01%
恆生中國企業	02828.HK	4.51 億	8.55 億	52.80%
建設銀行	00939.HK	4.34 億	18.57 億	23.38%
京東集團-SW	09618.HK	3.87 億	11.09 億	34.95%
美團-W	03690.HK	3.65 億	25.93 億	14.09%
騰訊控股	00700.HK	3.22 億	45.42 億	7.09%
盈富基金	02800.HK	2.92 億	30.95 億	9.42%
XL二南方恆科	07226.HK	2.83 億	6.96 億	40.65%
工商銀行	01398.HK	2.74 億	14.66 億	18.72%

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)	6.6%	7.0%
		8月出口(年比)	2.5%	7.2%
		8月貿易平衡	\$81.50b	\$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%	3.2%
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至9月7日)	230k	227k
		持續申請失業救濟金人數 (截至8月31日)	1,850k	1,838k
		8月PPI(月比)	0.1%	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)	68.3	67.9
		7月經季調工業生產(月比)	-0.7%	-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。