



大市主要指标

	1月26日	1月25日	1月24日
大市成交(百万元)	131,600	132,100	128,800
上升股份	546	1,117	1,208
下跌股份	1,025	572	438
恒生指数	15,952	16,212	15,900
变动	-260	+312	+546

恒生指数技术指标

10天平均线	15,992
50天平均线	16,057
250天平均线	15,721
14天RSI	42.06
第一阻力位	16,200
第一支持位	15,800

国企指数技术指标

10天平均线	5,379
50天平均线	5,402
250天平均线	5,282
14天RSI	41.67
第一阻力位	5,600
第一支持位	5,200

个股点评

腾讯(700)

目标价:400

止蚀价:258

腾讯第三季收入 1,546.3 亿元人民币(下同)·年增 10%·稍逊于市场预期的 1,548 亿元·经调整纯利 449.2 亿元·按年增 39%·胜预期的 399.8 亿元。整体而言·受惠视频号和小游戏等新兴业务贡献了高利润率收入·集团实现了显著的利润率提升。同时集团在人工智能方面的布局亦为未来增长点。

联想(992)

目标价:10.8

止蚀价:9

国际数据公司(IDC)报告早前指出于 2024 年全球个人计算机出货量将会重申回复正增长·其中一个重要因素为 AI 的发展吸引了市场的关注·而今年商用计算机及游戏计算机的技术进步将可带动个人计算机销售表现。我们看好联想·公司在全球个人计算机市场具有领导地位·未来可引领 AI PC 迭代传统 PC 产品的浪潮。

网易(9999)

目标价:183

止蚀价:131

第三季度净营收为 273 亿元人民币·同比增长 11.6%。当中·游戏及相关增值服务收入为 218 亿元·同比增长 16.5%。毛利率及经营利润率稳定提升。非通用会计准则下的净利润为 86.4 亿元人民币·同比增长 15.7%。网易第三季游戏分部表现亮丽·毛利率达到 69%·得益于包括《逆水寒》手游在内的贡献。

大市点评

于周六·国家统计局公布了工业企业利润按年下跌 2.3%·较首 11 月跌幅收窄 2.1 个百分点;而收入方面按年增速较首 11 个月扩大 0.1 个百分点至 1.1%;全年的营业利润率为 5.76%·较首 11 个月轻微下跌 0.06 个百分点·整体上营业利润率持续回升·但仍低于 2022 年水平。

港股通周五净流入 21.5 亿元·其中·盈富基金(2800)流入最多·达 13.3 亿港元;其次是恒生中国企业(2828)。药明生物(2269)则录得最多净流出·为 2.64 亿港元;其次是中国海洋石油(883)。

每日焦点
友邦(1299): 利率下行可有利友邦保险内含价值(EV)向上

- 友邦保险各个分销渠道均录得增长，促使友邦第三季的新业务价值增长 35%至 9.94 亿美元。与 2022 年同期比较，集团专属代理的新业务价值上升 27%，而伙伴分销亦取得 62%增长。友邦保险录得广泛的新业务价值增长，中国内地、香港、东盟及印度的业务均实现双位数字增长。
- 友邦保险中国业务表现较上半年升势加快，第三季新业务价值增长超过 20%。长期储蓄产品需求仍大，而危疾保障产品在第三季亦取得双位数字新业务价值增长。与上半年比较，代理新业务价值利润率大致保持稳定，整体新业务价值利润率于第三季内逐步上升(上半年新业务价值利润率为 50.3%)，主要受惠于传统保障业务占比较高、长期储蓄业务的产品组合有利转向，以及产品重新定价。友邦于 5 月份在河南省成功开设新分公司，支持新的业务地区对第三季整体代理新业务价值贡献增至超过 5%。
- 友邦保险香港业务方面，整体代理生产力已超越疫情前的水平。中国内地旅客的销售持续非常强劲增长，约占友邦保险香港业务第三季新业务价值的一半，与 2023 年上半年的水平相若，反映疫后友邦保险在香港的市场竞争力持续。
- 中国内地和香港市场贡献了友邦上半年新业务价值约一半。在两地新业务价值的支持下，料友邦第四季保持强劲成长。

友邦(1299): 摘要	
收市价(港元)	64.95
2024 预期市盈率(倍)	13.49
2024 预期股息率(%)	2.68
52 周高(港元)	90.65
52 周低(港元)	58.05
14 天 RSI	41.81

分析员: 譚美琪

沪/深港通数据

	沪股通	深股通	港股通(合计)
每日额度余额(亿人民币)	488.96	512.77	771.28
占额度(%)	94.0	98.6	91.8

十大活跃港股通(沪)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
盈富基金	2800	2,547,779,310	5,574,945	2,553,354,255
药明生物	2269	1,139,344,200	795,963,398	1,935,307,598
中国海洋石油	883	685,685,800	700,794,102	1,386,479,902
腾讯控股	700	406,854,940	728,687,717	1,135,542,657
美团 - W	3690	393,316,105	433,969,756	827,285,861
马可数字科技	1942	248,396,860	255,480,780	503,877,640
中国移动	941	184,012,725	314,498,315	498,511,040
中芯国际	981	129,035,220	267,552,970	396,588,190
药明康德	2359	181,587,765	196,204,495	377,792,260
建设银行	939	157,893,810	166,301,690	324,195,500

资料来源: 港交所

十大活跃港股通(深)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
药明生物	2269	916,950,050	1,181,107,050	2,098,057,100
盈富基金	2800	1,326,386,285	582,025	1,326,968,310
中国海洋石油	883	415,108,280	620,750,600	1,035,858,880
腾讯控股	700	424,146,900	383,261,808	807,408,708
恒生中国企业	2828	749,181,188	567,768	749,748,956
美团 - W	3690	274,463,490	312,499,162	586,962,652
中国移动	941	281,115,350	217,754,050	498,869,400
南方恒生科技	3033	282,487,118	33,598,662	316,085,780
马可数字科技	1942	159,205,780	146,711,180	305,916,960
金斯瑞生物科技	1548	136,768,680	166,728,617	303,497,297

资料来源: 港交所

其他数据

十大成交股份

股份	代号	变幅	按盘价	成交金额(亿)
盈富基金	2800	-1.53%	16.10	1366.60
药明生物	2269	-18.17%	24.55	792.80
腾讯控股	700	-2.75%	282.80	708.00
阿里巴巴 - S W	9988	-3.34%	70.90	431.80
比亚迪股份	1211	-4.13%	190.20	287.10
中国海洋石油	883	0.97%	14.58	269.10
恒生中国企业	2828	-1.99%	54.28	267.90
美团 - W	3690	-3.89%	66.70	250.00
药明康德	2359	-16.43%	64.60	237.40
南方恒生科技	3033	-3.76%	3.12	196.00

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
盈富基金	02800.HK	84.69 亿	136.66 亿	61.97%
药明生物	02269.HK	17.23 亿	79.28 亿	21.73%
腾讯控股	00700.HK	16.15 亿	70.80 亿	22.81%
恒生中国企业	02828.HK	15.87 亿	26.79 亿	59.24%
南方恒生科技	03033.HK	12.65 亿	19.60 亿	64.54%
比亚迪股份	01211.HK	11.22 亿	28.71 亿	39.10%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	7.52 亿	43.18 亿	17.41%
香港交易所	00388.HK	5.99 亿	17.06 亿	35.10%
小米集团 - W	01810.HK	5.59 亿	13.00 亿	42.99%
建设银行	00939.HK	5.54 亿	18.87 亿	29.33%

资料来源: AASTocks

本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周二	美国	1 月经济咨询委员会消费者信心	112.5	110.7
		12 月 JOLTS 职缺		8,790k
		Alphabet A(GOOG) 、AMD(AMD) 、Microsoft(MSFT) 、 Pfizer (PFE), Starbucks(SBUX)业绩		
	欧元区	第 4 季经季调 GDP(年比)		0.0%
	香港	恒隆地产(101)业绩		
周三	美国	1 月 ADP 就业变动	150k	164k
		Boeing(BA) 、 MasterCard(MA) 、 Nasdaq(NDAQ) 、 QUALCOMM(QCOM)业绩		
	中国	1 月制造业 PMI		49.0
		1 月非制造业 PMI		50.4
周四	美国	联储局议息会议(香港时间 2 月 1 日凌晨公布)		
		首次申请失业救济金人数 (截至 1 月 27 日)		214k
		持续申请失业救济金人数 (截至 1 月 20 日)		1,833k
		第 4 季非农业生产率	1.6%	5.2%
		Amazon(AMZN) 、 Apple(AAPL) 、 Facebook(META)业绩		
	欧元区	1 月 CPI 预估(年比)	2.8%	
	中国	1 月财新制造业 PMI		50.8
周五	美国	1 月非农就业人数变动	185k	216k
		1 月失业率	3.7%	3.7%
		1 月时薪(月比)	0.3%	0.4%
		1 月密歇根大学消费者信心指数	78.8	78.8
		ExxonMobil(XOM)业绩		

上述凯基分析员为证监会持牌人，隶属凯基证券亚洲有限公司从事相关受规管活动，其及 / 或其有联系者并无拥有上述有关建议股份，发行人及 / 或新上市申请人之财务权益。

免责声明 部份凯基亚洲有限公司股票研究报告及盈利预测可透过 www.kgi.com.hk 取阅。详情请联络凯基客户服务代表。本报告的资料及意见乃源于凯基证券亚洲有限公司的内部研究活动。本报告内的数据及意见，凯基证券亚洲有限公司不会就其公正性、准确性、完整性及正确性作出任何申述或保证。本报告所载的资料及意见如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本报告或其内容而产生的任何损失承担任何责任。本报告亦不存有招揽或邀约购买或出售证券及 / 或参与任何投资活动的意图。本报告只供参阅，并不能在未经凯基证券亚洲有限公司书面同意下，擅自复印或发布全部或部份内容。凯基集团成员公司或其附属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之附属人。凯基集团成员公司、其附属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。