



大市主要指标

| | 1月31日 | 1月30日 | 1月29日 |
|-----------|--------|--------|---------|
| 大市成交(百万元) | 98,800 | 94,900 | 100,100 |
| 上升股份 | 459 | 393 | 807 |
| 下跌股份 | 1,072 | 1,196 | 780 |
| 恒生指数 | 15,485 | 15,703 | 16,007 |
| 变动 | -218 | -374 | +125 |

恒生指数技术指标

| | |
|---------|--------|
| 10天平均线 | 15,476 |
| 50天平均线 | 15,681 |
| 250天平均线 | 15,608 |
| 14天RSI | 40.75 |
| 第一阻力位 | 15,600 |
| 第一支持位 | 15,200 |

国企指数技术指标

| | |
|---------|-------|
| 10天平均线 | 5,193 |
| 50天平均线 | 5,266 |
| 250天平均线 | 5,241 |
| 14天RSI | 41.26 |
| 第一阻力位 | 5,400 |
| 第一支持位 | 5,000 |

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。

中国电信(728)

目标价:5

止蚀价:3.6

国务院先前宣布·将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。中国电信以及其他国有企业都做出了肯定的响应·此举料可推动中电信往后持续增加派息比率。股东回报有一定保证·该股可看高一线。

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

交易员们正密切关注联储局的声明·以寻找央行何时开始降息的迹象。联储局周三发布的政策声明中包括了几项调整·删除了「额外政策紧缩」这句·不过表明联储局不考虑进一步升息·但尚未准备降息。鲍威尔似乎为市场对 3 月降息的预期降温·他指出需要更多令人鼓舞的通胀数据。鲍威尔表示「根据今天的会议·我想告诉你·我认为委员会不太可能在 3 月份的会议上达到信心水平·确定 3 月份是采取行动的时机。但这还有待观察。」

港股通周三净流出 6.32 亿元·其中·美团(3690)流入最多·达 2.58 亿港元;其次是建设银行(939)。腾讯控股(700)则录得最多净流出·为 3.56 亿港元;其次是小米集团(1810)。

每日焦点

中移动(941)：增长能见度高及派息吸引

- 公司新旧动能转换稳步推进，数字化转型收入占比不断提升，收入增长「第二曲线」价值贡献进一步凸显。
- 另外，随着资本支出适度增长，净利润率料可稳步向上。国务院先前宣布，将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。国有企业都做出了肯定的响应，表示将积极开展价值经营与价值传递活动，常态化采用市值管理工具维护公司价值，提升股东回报。
- 内地考虑把市场价值管理纳入国企管理的绩效考核指标，此举料可推动中移动往后持续增加派息比率。中移动增长能见度高及派息吸引，且防守性强，可作收息之用。

| 中移动(941)：摘要 | |
|---------------|-------|
| 收市价(港元) | 66.45 |
| 2024 预期市盈率(倍) | 9.01 |
| 2024 预期股息率(%) | 7.88 |
| 52 周高(港元) | 70.20 |
| 52 周低(港元) | 55.80 |
| 14 天 RSI | 57.4 |

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) | 504.98 | 483.70 | 831.42 |
| 占额度(%) | 97.1 | 93.0 | 99.0 |

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) |
|----------|------|-------------|-------------|---------------|
| 腾讯控股 | 700 | 415,161,280 | 691,366,440 | 1,106,527,720 |
| 美团 - W | 3690 | 447,203,460 | 262,457,919 | 709,661,379 |
| 中国海洋石油 | 883 | 434,864,220 | 200,876,240 | 635,740,460 |
| 药明生物 | 2269 | 319,235,475 | 310,620,910 | 629,856,385 |
| 中国神华 | 1088 | 305,543,600 | 292,299,250 | 597,842,850 |
| 中国移动 | 941 | 369,745,925 | 196,862,488 | 566,608,413 |
| 华能国际电力股份 | 902 | 232,786,540 | 211,304,100 | 444,090,640 |
| 建设银行 | 939 | 260,115,690 | 97,190,930 | 357,306,620 |
| 小米集团 - W | 1810 | 146,842,364 | 200,038,284 | 346,880,648 |
| 工商银行 | 1398 | 189,735,470 | 100,567,410 | 290,302,880 |

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) |
|----------|------|-------------|-------------|---------------|
| 腾讯控股 | 700 | 471,109,020 | 551,409,400 | 1,022,518,420 |
| 中国海洋石油 | 883 | 211,481,180 | 331,259,104 | 542,740,284 |
| 中国移动 | 941 | 169,011,750 | 301,597,687 | 470,609,437 |
| 美团 - W | 3690 | 228,268,010 | 154,166,592 | 382,434,602 |
| 同仁堂国药 | 3613 | 178,251,620 | 186,183,060 | 364,434,680 |
| 华能国际电力股份 | 902 | 144,131,240 | 189,062,780 | 333,194,020 |
| 药明生物 | 2269 | 212,144,900 | 104,092,275 | 316,237,175 |
| 小米集团 - W | 1810 | 152,334,160 | 154,826,322 | 307,160,482 |
| 中国神华 | 1088 | 155,764,450 | 21,638,000 | 177,402,450 |
| 中芯国际 | 981 | 92,782,750 | 82,816,720 | 175,599,470 |

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 | -1.33% | 15.62 | 548.10 |
| 腾讯控股 | 700 | -1.17% | 270.60 | 543.80 |
| 阿里巴巴 - S W | 9988 | -2.25% | 69.55 | 358.40 |
| 美团 - W | 3690 | -4.36% | 62.55 | 260.90 |
| 比亚迪股份 | 1211 | -2.02% | 174.30 | 237.70 |
| 药明生物 | 2269 | -8.28% | 20.50 | 206.90 |
| 友邦保险 | 1299 | -1.69% | 60.95 | 192.40 |
| 小米集团 - W | 1810 | -4.50% | 12.32 | 175.20 |
| 建设银行 | 939 | -0.22% | 4.64 | 156.00 |
| 中国平安 | 2318 | 0.62% | 32.70 | 137.00 |

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 | 26.79 亿 | 54.81 亿 | 48.87% |
| 腾讯控股 | 00700.HK | 8.00 亿 | 54.38 亿 | 14.72% |
| 小米集团 - W | 01810.HK | 6.86 亿 | 17.52 亿 | 39.16% |
| 阿里巴巴 - S W | 09988.HK | 5.55 亿 | 35.84 亿 | 15.48% |
| 比亚迪股份 | 01211.HK | 5.15 亿 | 23.77 亿 | 21.67% |
| 建设银行 | 00939.HK | 4.85 亿 | 15.60 亿 | 31.09% |
| 南方恒生科技 | 03033.HK | 4.61 亿 | 10.34 亿 | 44.60% |
| 美团 - W | 03690.HK | 3.85 亿 | 26.09 亿 | 14.77% |
| 安踏体育 | 02020.HK | 3.18 亿 | 10.17 亿 | 31.29% |
| 舜宇光学科技 | 02382.HK | 3.11 亿 | 13.16 亿 | 23.60% |

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。