



大市主要指标

	2月2日	1月31日	1月30日
大市成交(百万元)	94,900	98,800	94,900
上升股份	826	459	393
下跌股份	698	1,072	1,196
恒生指数	15,566	15,485	15,703
变动	+81	-218	-374

恒生指数技术指标

10天平均线	15,571
50天平均线	15,582
250天平均线	15,610
14天RSI	46.92
第一阻力位	15,800
第一支持位	15,400

国企指数技术指标

10天平均线	5,226
50天平均线	5,230
250天平均线	5,240
14天RSI	47.17
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。

中国电信(728)

目标价:5

止蚀价:3.6

国务院先宣布·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

截至 1 月 27 日当周·首次申领失业救济人数升至 22.4 万人·高于上修后的 21.5 万人·为去年 11 月中旬以来最高水平。在翌日·美国将公布非农数据·预计该报告将显示上月新增就业人数下降。

港股通周四净流出 13.42 亿元·其中·中国海洋石油(883)流入最多·达 1.99 亿港元；其次是中国神华(1088)。腾讯控股(700)则录得最多净流出·为 4.05 亿港元；其次是美团(3690)。

每日焦点

携程集团(9961): 出外旅游需求增加

- 回顾携程第三季业绩，该季收入为 137.5 亿元人民币，按年升 99.4%，按季升 22.1%。而经调整净利润为 48.9 亿元，按年升 3.7 倍，按季升 42.6%。当季横跨暑假档期为传统旅游旺季，国内旅游业务持续复苏，国内的酒店预订已较 2019 年疫情前同期增长超过 70%。而出境业务方面亦继续呈现复苏态势，恢复疫情水平由上季的 60% 上升至 80%，较同业复苏速度为快。随着国际航线逐步恢复，携程可受惠。
- 近日平台数据显示国内外旅游需求都仍然保持韧性，并且相信携程在亚太地区的旅游预订增长可能由新加坡、澳门、香港和韩国引领，因为数据显示飞往这些目的地的航班数量的恢复速度快于整体平均水平。

携程集团(9961): 摘要	
收市价(港元)	289.2
2024 预期市盈率(倍)	15.73
2024 预期股息率(%)	0.09
52 周高(港元)	330.2
52 周低(港元)	240.6
14 天 RSI	54.2

分析员: 谭美琪

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)	500.30	496.24	838.67
占额度(%)	96.2	95.4	99.8

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)
腾讯控股	700	568,384,880	637,707,860	1,206,092,740
中国海洋石油	883	460,913,100	338,692,160	799,605,260
美团 - W	3690	215,014,505	343,925,297	558,939,802
药明生物	2269	193,411,700	143,792,750	337,204,450
建设银行	939	153,968,260	151,277,100	305,245,360
中国神华	1088	143,685,975	134,640,400	278,326,375
中国移动	941	110,418,875	119,605,950	230,024,825
东方甄选	1797	100,252,675	121,012,710	221,265,385
京基金融国际	1468	132,179,000	85,311,650	217,490,650
中国石油股份	857	137,759,900	77,637,260	215,397,160

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	229,295,220	565,814,000	795,109,220
中国海洋石油	883	276,037,860	199,134,296	475,172,156
美团 - W	3690	199,137,835	247,127,738	446,265,573
药明生物	2269	110,052,925	123,022,550	233,075,475
快手 - W	1024	151,951,865	73,684,180	225,636,045
中国神华	1088	194,336,725	23,398,400	217,735,125
理想汽车 - W	2015	87,214,920	129,237,223	216,452,143
中国移动	941	78,137,375	134,994,700	213,132,075
华能国际电力股份	902	72,936,140	85,747,040	158,683,180
小米集团 - W	1810	52,407,136	106,199,152	158,606,288

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	0.77%	15.74	718.70
腾讯控股	700	0.37%	271.60	472.10
阿里巴巴 - S W	9988	2.16%	71.05	358.50
恒生中国企业	2828	0.84%	52.86	227.20
美团 - W	3690	2.48%	64.10	205.00
比亚迪股份	1211	0.57%	175.30	172.60
友邦保险	1299	0.33%	61.15	155.30
中国海洋石油	883	-0.97%	14.32	143.60
南方恒生科技	3033	2.25%	3.01	137.60
建设银行	939	-0.43%	4.62	137.30

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	48.16 亿	71.87 亿	67.02%
南方恒生科技	03033.HK	10.08 亿	13.76 亿	73.20%
恒生中国企业	02828.HK	7.92 亿	22.72 亿	34.86%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	6.78 亿	35.85 亿	18.91%
腾讯控股	00700.HK	4.60 亿	47.21 亿	9.75%
美团 - W	03690.HK	4.26 亿	20.50 亿	20.79%
X I 二南方恒科	07552.HK	4.08 亿	9.53 亿	42.79%
比亚迪股份	01211.HK	4.07 亿	17.26 亿	23.55%
安踏体育	02020.HK	3.24 亿	10.94 亿	29.65%
建设银行	00939.HK	3.20 亿	13.73 亿	23.30%

资料来源: AASocks

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	
		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 季非农业生产力	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。