



大市主要指标

	2月2日	2月1日	1月31日
大市成交(百万元)	103,200	94,900	98,800
上升股份	582	826	459
下跌股份	990	698	1,072
恒生指数	15,534	15,566	15,485
变动	-33	+81	-218

恒生指数技术指标

10天平均线	15,563
50天平均线	15,619
250天平均线	15,642
14天RSI	41.51
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	5,231
50天平均线	5,245
250天平均线	5,252
14天RSI	42.00
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。

中移动(941)

目标价:74

止蚀价:61

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。

大市点评

在远超市场预期的非农就业市场的数据公布后·美联储理事鲍曼 (Michelle Bowman) 表示·她预计美国通胀将进一步下滑·但同时她也对薪资上涨带来的物价上行压力表示担忧·并警告不要过早降息。鲍曼指出过早降低政策利率可能导致未来需要进一步加息·这会让通胀率回落到 2% 的时间变得更长。

港股通周五净流出 39.8 亿元·其中·药明康德(2359)流入最多·达 2.18 亿港元;其次是药明生物(2269)·腾讯控股(700)则录得最多净流出·为 11.8 亿港元;其次是盈富基金 (2800)。

每日焦點

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)	66.5
2024 预期市盈率(倍)	9.04
2024 预期股息率(%)	7.86
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	56.0
14 天 RSI	56.8

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)	501.68	504.69	862.19
占额度(%)	96.5	97.1	102.6

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	554,649,880	1,250,690,820	1,805,340,700
药明生物	2269	623,489,660	583,769,309	1,207,258,969
美团 - W	3690	346,511,170	324,539,141	671,050,311
药明康德	2359	389,565,375	227,042,077	616,607,452
盈富基金	2800	9,363,875	423,870,735	433,234,610
中国海洋石油	883	158,758,660	214,809,140	373,567,800
中国移动	941	152,827,350	181,136,075	333,963,425
建设银行	939	78,844,960	198,458,500	277,303,460
中国神华	1088	91,801,575	134,245,650	226,047,225
中国平安	2318	85,007,675	133,460,225	218,467,900

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	551,812,660	1,036,206,306	1,588,018,966
药明生物	2269	431,749,225	278,417,008	710,166,233
盈富基金	2800	889,305	661,046,355	661,935,660
恒生中国企业	2828	96,000	495,448,756	495,544,756
药明康德	2359	227,511,195	172,008,364	399,519,559
中国海洋石油	883	186,268,200	187,235,520	373,503,720
美团 - W	3690	151,873,440	167,598,344	319,471,784
中国移动	941	173,281,000	110,367,675	283,648,675
理想汽车 - W	2015	73,559,720	203,522,210	277,081,930
建设银行	939	43,387,520	211,689,700	255,077,220

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)
腾讯控股	700	2.87%	279.40	874.10
盈富基金	2800	-0.51%	15.66	761.00
药明生物	2269	-20.66%	16.78	436.10
恒生中国企业	2828	-0.08%	52.82	319.50
阿里巴巴 - S W	9988	-0.49%	70.70	246.50
美团 - W	3690	-1.33%	63.25	229.20
药明康德	2359	-21.19%	43.70	216.60
友邦保险	1299	-2.29%	59.75	209.80
比亚迪股份	1211	-1.43%	172.80	180.60
建设银行	939	-0.22%	4.61	141.80

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	25.98 亿	76.10 亿	34.14%
腾讯控股	00700.HK	13.06 亿	87.41 亿	14.94%
恒生中国企业	02828.HK	11.75 亿	31.95 亿	36.76%
南方恒生科技	03033.HK	6.16 亿	10.51 亿	58.60%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.09 亿	24.65 亿	20.64%
美团 - W	03690.HK	4.53 亿	22.92 亿	19.75%
X I 二南方恒科	07552.HK	4.08 亿	8.54 亿	47.77%
比亚迪股份	01211.HK	3.42 亿	18.06 亿	18.93%
药明生物	02269.HK	3.17 亿	43.61 亿	7.28%
快手 - W	01024.HK	2.96 亿	8.21 亿	36.10%

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
周一	美国	1月ISM服务指数	52.1	50.5
		Caterpillar(CAT)、McDonald(MCD)业绩		
	中国	1月财新服务业PMI	53.0	52.9
周二	美国	Spotify(SPOT)业绩		
	香港	中芯国际(981)业绩		
周三	美国	12月贸易收支	-\$62.3b	-\$63.2b
		PayPal(PYPL)、Uber(UBER)、Walt Disney(DIS)业绩		
	香港	百胜中国(9987)、阿里巴巴(9988)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至2月3日)		224k
		持续申请失业救济金人数 (截至1月27日)		1,898k
		Kellogg(K)业绩		
	中国	1月PPI(年比)	-2.6%	-2.7%
		1月CPI(年比)	-0.5%	-0.3%
周五	美国	PepsiCo(PEP)业绩		
	香港	港股通休市		
		半日市(农历新年前夕)		

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。