



大市主要指标

	2月6日	2月5日	2月2日
大市成交(百万元)	128,000	94,700	103,200
上升股份	1,257	530	582
下跌股份	421	1,062	990
恒生指数	16,167	15,510	15,534
变动	+627	24	-33

恒生指数技术指标

10天平均线	16,114
50天平均线	15,719
250天平均线	15,725
14天RSI	73.21
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	5,461
50天平均线	5,303
250天平均线	5,286
14天RSI	72.54
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

中国国家新闻出版署在2月2日发布今年首批获准进口网络游戏版号名单，整体游戏版号发放从数量及节奏上都见提升，反映监管力度较早前宽松，可舒缓市场早前对监管收紧的忧虑。今次32款版号包含腾讯的「地下城与勇士」，预期最快今年第3季推出，在投资气氛及盈利贡献上对该股都有正面作用。

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

美国财政部长耶伦(Janet Yellen)表示，尽管商业地产的损失令人担忧，但美国监管机构正在努力确保金融体系的贷款损失准备金和流动性水平足以应对。耶伦周二在本周两天国会听证会的第一天对议员说，一系列因素「将给这些房产的所有者带来很大压力」。她列举了利率上升、新冠疫情引发的工作模式转变导致的空置率上升，以及今年即将到期的一波商业房地产贷款。她在回答密苏里州民主党议员 Emanuel Cleaver 的问题时说。“我相信这是可控的，尽管可能会有一些机构因为这个问题而压力很大。”

港股通周二净流出68.9亿元，其中，中国电信(728)流入最多，达1.30亿港元；其次是信达生物(1801)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为63.4亿港元；其次是恒生中国企业(2828)。

每日焦点
中石油(857):2024 年预测股息率约 8 厘，有一定配置价值

- 地缘政治紧张局势仍是 2024 年的关键议题。以色列与哈马斯的战争没有任何减弱的迹象。美国最近警告说，在胡塞武装威胁要继续袭击红海船只后，美国可能会对它们发动更多攻击。
- 同时，媒体报道称，乌克兰对俄罗斯的炼油厂发动了无人机袭击，预计将削弱该国的石油产品出口。
- 供应趋紧的前景可能在一定程度上有助于抵消人们对今年石油需求放缓的持续担忧，特别是考虑到中国经济复苏缓慢以及美国高利率的滞后影响。
- 同时，中资石油股可以受益于央国企市值管理考核。
- 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，此举料可推动中石油往后持续增加派息比率。
- 集团有着垂直业务结构，在油价波动时有一定防守力。公司强调股东权益报酬率(ROE)的提升，2023 年前三季度，经营活动产生的现金净额、自由现金流分别比上年同期增长 8.8%、7.2%，财务状况健康良好，未来有条件提高股东回报。彭博中石油 2024 年预测股息率约 8 厘，有一定配置价值。

中石油(857): 摘要	
收市价(港元)	5.72
2024 预期市盈率(倍)	5.95
2024 预期股息率(%)	8.07
52 周高(港元)	6.05
52 周低(港元)	4.02
14 天 RSI	64.9

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)	447.84	443.14	882.71
占额度(%)	86.1	85.2	105.1

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	48,162,625	2,977,890,620	3,026,053,245
腾讯控股	700	740,777,220	1,031,081,120	1,771,858,340
美团 - W	3690	336,275,425	593,282,497	929,557,922
恒生中国企业	2828	1,819,104	532,541,916	534,361,020
药明生物	2269	268,448,500	234,759,250	503,207,750
中国海洋石油	883	189,805,380	145,226,280	335,031,660
中国神华	1088	138,998,200	192,427,025	331,425,225
中国电信	728	214,745,100	83,988,660	298,733,760
中芯国际	981	160,077,370	132,181,550	292,258,920
中国移动	941	122,740,100	137,503,302	260,243,402

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)
盈富基金	2800	9,292,585	3,419,978,365	3,429,270,950
腾讯控股	700	757,806,460	486,227,258	1,244,033,718
美团 - W	3690	458,919,475	181,988,051	640,907,526
中国移动	941	176,751,450	294,450,700	471,202,150
恒生中国企业	2828	27,725,952	389,389,720	417,115,672
药明生物	2269	137,566,660	210,465,396	348,032,056
中国海洋石油	883	140,715,880	177,382,760	318,098,640
建设银行	939	77,523,040	177,503,900	255,026,940
信达生物	1801	170,325,475	76,961,785	247,287,260
中芯国际	981	134,261,070	98,014,641	232,275,711

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	4.16%	16.28	1302.30
腾讯控股	700	4.01%	290.80	830.80
阿里巴巴 - S W	9988	7.57%	76.00	824.60
美团 - W	3690	6.46%	69.25	394.50
恒生中国企业	2828	5.08%	55.44	389.20
友邦保险	1299	3.40%	62.30	269.40
比亚迪股份	1211	5.36%	180.90	245.70
建设银行	939	3.25%	4.76	245.50
中国平安	2318	6.74%	34.05	213.30
药明生物	2269	4.97%	18.16	165.70

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
恒生中国企业	02828.HK	18.18 亿	38.92 亿	46.71%
盈富基金	02800.HK	16.26 亿	130.23 亿	12.49%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	12.38 亿	82.46 亿	15.01%
腾讯控股	00700.HK	9.97 亿	83.08 亿	12.00%
X I 二南方恒科	07552.HK	9.35 亿	13.80 亿	67.71%
美团 - W	03690.HK	5.28 亿	39.45 亿	13.38%
比亚迪股份	01211.HK	4.50 亿	24.57 亿	18.31%
友邦保险	01299.HK	4.38 亿	26.94 亿	16.28%
网易 - S	09999.HK	3.38 亿	14.59 亿	23.15%
南方恒生科技	03033.HK	3.33 亿	13.83 亿	24.07%

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。