



大市主要指标

	2月7日	2月6日	2月5日
大市成交(百万元)	103,600	128,000	94,700
上升股份	701	1,257	530
下跌股份	822	421	1,062
恒生指数	16,082	16,167	15,510
变动	-55	+627	24

恒生指数技术指标

10天平均线	15,826
50天平均线	16,270
250天平均线	18,495
14天RSI	52.15
第一阻力位	17,100
第一支持位	15,300

国企指数技术指标

10天平均线	5,326
50天平均线	5,510
250天平均线	6,290
14天RSI	51.86
第一阻力位	5,800
第一支持位	5,100

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

阿里巴巴于公布了2024财年第三季业绩。收入为2,603.48亿元人民币(下同)，同比增长5%，稍为低于彭博的2,612.47亿元预测。经调整EBITA同比增长2%至528.43亿元。非公认会计准则净利润为479.51亿元，下降4%。集团同时宣布董事会已批准将股份回购计划增加250亿美元，有效期至2027年3月底，经调整后未来三个财年仍有353亿美元股份回购额度。集团表示，预期将于4月初再公布最新的股份回购情况。

港股通周三净流入23.54亿元，其中，中国移动(941)流入最多，达2.78亿港元；其次是中国神华(1088)。腾讯控股(700)则录得最多净流出，为4.62亿港元；其次是中芯国际(981)。

每日焦点

周大福(1929): 两个市场的同店销售均呈增长趋势

- 于第三季度，周大福整体零售额增长 46.1%。中国内地以及香港及澳门受惠于节日需求及有利的比较基数。两个市场的同店销售均呈增长趋势。季内，内地同店销售录得 22.7% 的正增长。香港及澳门方面，入境旅游持续复苏及年度促销活动为业务提供支持，同店销售增加 66.6%。而香港及澳门的同店销售增长则分别为 58.8% 及 100.7%。
- 集团于中国内地的开店势头保持稳定及正面，于 2024 财年首 9 个月，集团分别于中国内地以及于香港、澳门及其他市场净开设 232 个及 9 个周大福珠宝零售点。就产品而言，黄金首饰及产品于该季度表现出韧性，并优于其他产品类别。
- 集团指出，低线城市增长明显，短期内的首要战略目标仍是提升单店盈利效率。此外，公司持续推出系列产品及 IP 联名新品，并将消费需求转移至按件计价品类，预计可提升整体毛利率。

周大福(1929): 摘要	
收市价(港元)	11.38
2024 预期市盈率(倍)	14.35
2024 预期股息率(%)	5.20
52 周高(港元)	16.00
52 周低(港元)	9.91
14 天 RSI	55.35

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)	386.9	415.7	802.5
占额度(%)	92.1	98.9	95.5

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	560,157,460	776,405,900	1,336,563,360
中芯国际	981	486,784,080	469,568,064	956,352,144
美团 - W	3690	283,459,150	370,431,334	653,890,484
药明生物	2269	295,745,745	276,733,005	572,478,750
中国神华	1088	329,644,625	91,918,125	421,562,750
中国移动	941	245,502,150	140,180,525	385,682,675
中国海洋石油	883	189,265,380	137,575,738	326,841,118
建设银行	939	195,814,970	107,454,880	303,269,850
中国银行	3988	266,280,750	31,458,370	297,739,120
农业银行	1288	263,230,600	32,347,700	295,578,300

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	371,167,280	617,593,850	988,761,130
中芯国际	981	242,282,060	363,846,210	606,128,270
美团 - W	3690	350,709,650	233,091,611	583,801,261
药明生物	2269	224,429,825	216,555,080	440,984,905
中国移动	941	230,016,400	57,153,839	287,170,239
小米集团 - W	1810	118,383,136	147,079,443	265,462,579
快手 - W	1024	125,171,570	138,624,863	263,796,433
理想汽车 - W	2015	146,694,140	114,885,535	261,579,675
信达生物	1801	139,549,625	115,193,725	254,743,350
中国海洋石油	883	96,149,620	97,391,300	193,540,920

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	0.48%	292.20	77.18
阿里巴巴 - S W	9988	-1.45%	74.90	46.93
恒生中国企业	2828	-1.15%	54.80	37.83
盈富基金	2800	-0.49%	16.20	34.83
美团 - W	3690	-1.44%	68.25	33.44
友邦保险	1299	1.45%	63.20	23.50
药明生物	2269	5.62%	19.18	22.63
中国平安	2318	-0.29%	33.95	19.76
比亚迪股份	1211	1.05%	182.80	17.02
建设银行	939	-0.84%	4.72	15.71

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	32.94 亿	37.83 亿	87.07%
腾讯控股	00700.HK	12.97 亿	77.18 亿	16.81%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	8.14 亿	46.93 亿	17.34%
盈富基金	02800.HK	7.63 亿	34.83 亿	21.92%
比亚迪股份	01211.HK	5.72 亿	17.02 亿	33.63%
美团 - W	03690.HK	5.48 亿	33.44 亿	16.39%
友邦保险	01299.HK	5.23 亿	23.50 亿	22.26%
X I 二南方恒科	07552.HK	4.93 亿	11.28 亿	43.72%
京东集团 - S W	09618.HK	3.32 亿	13.51 亿	24.58%
网易 - S	09999.HK	3.25 亿	14.11 亿	23.07%

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。