



大市主要指标

	2月8日	2月7日	2月6日
大市成交(百万元)	77,700	103,600	128,000
上升股份	916	701	1,257
下跌股份	614	822	421
恒生指数	15,878	16,082	16,167
变动	-204	-55	+627

恒生指数技术指标

10天平均线	15,876
50天平均线	16,054
250天平均线	15,850
14天RSI	40.73
第一阻力位	16,000
第一支持位	15,600

国企指数技术指标

10天平均线	5,359
50天平均线	5,420
250天平均线	5,335
14天RSI	41.72
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

截至2月3日当周，美国首次申领失业救济金人数减少9,000人，至218,000人，与近期一系列显示就业市场依然强劲的数据一致。劳动市场近期的强势可能推高薪资和通胀，令投资者对美联储今年大幅降息的预期变得模糊。里士满联邦储备银行总裁巴尔金周四承认，“强劲”的经济成长和强劲紧张的就业市场让美联储有时间推迟启动“降息进程”。

港股通周四净流入45.91亿元，其中，美团(3690)流入最多，达5.20亿港元；其次是中国移动(941)。工商银行(1398)则录得最多净流出，为0.46亿港元；其次是腾讯控股(700)。

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)	304.2
2024 预期市盈率(倍)	16.65
2024 预期股息率(%)	14.31
52 周高(港元)	330.2
52 周低(港元)	240.6
14 天 RSI	60.97

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)	507.79	504.57	783.78
占额度(%)	97.7	97.0	93.3

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	495,886,240	765,058,600	1,260,944,840
美团 - W	3690	627,701,575	272,978,695	900,680,270
药明生物	2269	304,424,860	111,053,390	415,478,250
中国海洋石油	883	290,823,440	70,740,380	361,563,820
中国平安	2318	288,455,575	39,815,275	328,270,850
中国移动	941	209,143,875	82,438,200	291,582,075
中芯国际	981	161,074,800	114,836,954	275,911,754
中国电信	728	181,361,600	47,552,300	228,913,900
药明康德	2359	144,210,990	52,838,315	197,049,305
工商银行	1398	74,182,300	121,013,890	195,196,190

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	577,938,860	352,872,048	930,810,908
中国移动	941	348,460,450	49,584,575	398,045,025
美团 - W	3690	269,407,220	104,125,638	373,532,858
药明生物	2269	174,617,350	165,253,650	339,871,000
小米集团 - W	1810	151,121,956	51,886,432	203,008,388
理想汽车 - W	2015	142,383,220	59,578,790	201,962,010
中国电信	728	149,770,100	45,412,720	195,182,820
中芯国际	981	76,128,540	115,235,390	191,363,930
药明康德	2359	92,156,865	40,257,320	132,414,185
中国海洋石油	883	70,246,780	44,610,600	114,857,380

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)
阿里巴巴 - S W	9988	-6.14%	70.30	798.00
腾讯控股	700	-1.71%	287.20	516.90
盈富基金	2800	-1.24%	16.00	346.70
美团 - W	3690	-0.15%	68.15	203.60
友邦保险	1299	-0.48%	62.90	153.20
中国平安	2318	-0.44%	33.80	124.60
药明生物	2269	-7.61%	17.72	124.20
比亚迪股份	1211	0.71%	184.10	124.20
南方恒生科技	3033	-0.58%	3.10	102.70
恒生中国企业	2828	-1.06%	54.22	98.80

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	14.63 亿	34.67 亿	42.20%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	12.93 亿	79.80 亿	16.20%
腾讯控股	00700.HK	6.85 亿	51.69 亿	13.25%
恒生中国企业	02828.HK	5.27 亿	9.88 亿	53.28%
南方恒生科技	03033.HK	3.99 亿	10.27 亿	38.85%
美团 - W	03690.HK	3.62 亿	20.36 亿	17.77%
比亚迪股份	01211.HK	3.13 亿	12.42 亿	25.24%
友邦保险	01299.HK	2.88 亿	15.32 亿	18.77%
X I 二南方恒科	07552.HK	2.52 亿	6.62 亿	38.04%
中国平安	02318.HK	2.33 亿	12.46 亿	18.71%

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。