

大市主要指标

	2月16日	2月15日	2月14日
大市成交(百万元)	70,700	47,000	57,100
上升股份	1,288	717	712
下跌股份	441	760	774
恒生指数	16,340	15,945	15,879
变动	+395	+65	+133

恒生指数技术指标

10天平均线	16,349
50天平均线	16,064
250天平均线	15,816
14天RSI	68.38
第一阻力位	16,600
第一支持位	16,200

国企指数技术指标

10天平均线	5,564
50天平均线	5,453
250天平均线	5,336
14天RSI	67.81
第一阻力位	5,800
第一支持位	5,400

个股点评

汇控(5)

目标价:67

止蚀价:57.8

汇控将于明天公布业绩。市场共识的2023年第四季拨备前利润(PPOP)为84亿元,按年增长2%,按季跌8%。派息与回购最为市场所关注。市场预估2024年会派发每股0.83美元股息,包括0.2美元来自出售加拿大业务的特别息,这个若以现时股价约62港元计,预期股息率达10.5%。尽管扣除这笔特别息,股息比率仍有43%,与集团的目标50%派息比率相距不远。而汇控应该会延续20亿美元的股份回购,料可为股价带来支持。

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

本次的美国PPI指数表现令市场忧虑通胀或未会如早前预期般快速降温至2%的联储局目标。数据公布后,美国国债孳息率同样上升,10年期国债孳息率升6个基点至4.293%。目前根据Fed Watch tool,今年或只会减息1厘,而今年首次减息或会发生于6月份。

上周港股通因春假休市,今日重启。

每日焦点

汇控(5): 倘若延续股份回购，料可为股价带来支持

- 汇控将于明天公布业绩。市场共识第四季净息差为 1.68%，按季跌 2 个基点。而 2024 全年的净息差预期则为 1.62%，主要是反映下半年环球开始减息。
- 营运成本方面，市场预估的第四季营运成本为 81.5 亿美元(下同)，按年增长 2.7%，按季则为增长 2.3%。预期 2024 年营运成本为 322.2 亿元，按年增长 1.4%，成本占收入料为 47.2%，与 2023 年相若。
- 市场预期第四季的信贷拨备将按季见增加，这主要受到中国商业地产拨备增加所影响，不过市场预期公司目标的全年 40 个基点可以达到。
- 市场共识的 2023 年第四季拨备前利润(PPOP)为 84 亿元，按年增长 2%，按季跌 8%。市场共识的 2024 年全年 PPOP 为 390.1 亿元，按年增长 3.4%，高于收入年增长的 2.5%。
- 派息与回购最为市场所关注。市场预估 2024 年会派发每股 0.83 美元股息，包括 0.2 美元来自出售加拿大业务的特别息，这个若以现时股价约 62 港元计，预期股息率达 10.5%。尽管扣除这笔特别息，股息比率仍有 43%，与集团的目标 50%派息比率相距不远。而汇控应该会延续 20 亿美元的股份回购，料可为股价带来支持。

汇控(5): 摘要	
收市价(港元)	61.95
2024 预期市盈率(倍)	5.94
2024 预期股息率(%)	9.91
52 周高(港元)	66.70
52 周低(港元)	49.70
14 天 RSI	60.6

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)	-	-	-
占额度(%)	-	-	-

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)
港股通关闭				

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)
港股通关闭				

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	2.61%	16.50	555.60
腾讯控股	700	2.24%	291.80	494.90
阿里巴巴 - S W	9988	2.38%	73.00	380.00
美团 - W	3690	4.63%	74.65	229.20
友邦保险	1299	1.58%	64.30	161.80
比亚迪股份	1211	3.88%	190.00	136.50
香港交易所	388	1.94%	251.80	115.90
中国平安	2318	4.02%	34.90	115.40
小米集团 - W	1810	5.50%	13.42	110.50
安踏体育	2020	6.23%	78.40	106.70

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	12.19 亿	55.56 亿	21.95%
安踏体育	02020.HK	4.45 亿	10.67 亿	41.69%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.22 亿	38.00 亿	11.10%
腾讯控股	00700.HK	4.15 亿	49.49 亿	8.39%
美团 - W	03690.HK	4.14 亿	22.92 亿	18.08%
比亚迪股份	01211.HK	4.08 亿	13.65 亿	29.85%
X I 二南方恒科	07552.HK	3.85 亿	6.85 亿	56.25%
F I 二南方恒指	07500.HK	2.97 亿	4.58 亿	64.81%
理想汽车 - W	02015.HK	2.91 亿	8.21 亿	35.46%
香港交易所	00388.HK	2.83 亿	11.59 亿	24.42%

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	休市一天(总统节)		
周二	美国	1月领先指数	-0.3%	-0.1%
		Home Depot(HD)、Walmart(WMT)业绩		
	中国	5年期 LPR 利率	4.15%	4.20%
		1年期 LPR 利率	3.43%	3.45%
周三	美国	NVIDIA(NVDA)业绩		
	香港	汇丰(5)、恒生(11)、携程(9961)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 2月 17日)		212k
		持续申请失业救济金人数 (截至 2月 10日)		1,895k
		FOMC 会议纪录(1月 31日)(香港时间 2月 22日凌晨公布)		
		2月标普全球制造业 PMI	50.1	50.7
		2月标普全球服务业 PMI	52.0	52.5
		1月成屋销售	3.97m	3.78m
	欧元区	2月 HCOB 制造业 PMI	47.0	46.6
		2月 HCOB 服务业 PMI	48.7	48.4
		1月 CPI(年比)	2.8%	2.9%
		1月 CPI(月比)	-0.4%	-0.4%
	香港	信和置业(83)、联想(992)、香港电讯(6823)业绩		
周五	香港	渣打(2888)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。