



大市主要指标

	2月19日	2月16日	2月15日
大市成交(百万元)	82,100	70,700	47,000
上升股份	651	1,288	717
下跌股份	973	441	760
恒生指数	16,156	16,340	15,945
变动	-184	+395	+65

恒生指数技术指标

10天平均线	16,189
50天平均线	16,188
250天平均线	15,856
14天RSI	45.67
第一阻力位	16,500
第一支持位	16,000

国企指数技术指标

10天平均线	5,499
50天平均线	5,498
250天平均线	5,354
14天RSI	43.16
第一阻力位	5,600
第一支持位	5,200

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

早前内地中指院公布了春节期间的新建住宅销售数字,二手楼交易量大幅上升,但25个追踪城市在今年春节期间依然低迷,新楼日均成交面积较上年同期下降27%。在房地产下行趋势中未见底,部份省市加大救市措施,例如海南省宣布再次下调首套住房的最低首期比例,由25%下调至20%,仅不足四个月就再次下调首付比例。

港股通周一净流入42.66亿元,其中,中海油(08830)流入最多,达6.16亿港元;其次是中移动(0941)。汇丰控股(0005)则录得最多净流出,为1.14亿港元;其次是腾讯(0700)。

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)	67.4
2024 预期市盈率(倍)	9.18
2024 预期股息率(%)	7.10
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	57.1
14 天 RSI	60.28

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)	506.13	575.85	783.00
占额度(%)	97.3	110.7	93.2

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	465,621,480	581,005,420	1,046,626,900
中国海洋石油	883	630,376,740	188,604,389	818,981,129
美团 - W	3690	389,809,085	378,672,737	768,481,822
中国移动	941	409,724,825	114,398,449	524,123,274
中国电信	728	329,906,260	41,301,552	371,207,812
汇丰控股	5	126,481,760	240,792,060	367,273,820
中芯国际	981	275,733,190	89,713,630	365,446,820
中国神华	1088	264,871,850	95,551,700	360,423,550
小米集团 - W	1810	163,176,396	132,014,304	295,190,700
中国银行	3988	218,137,110	68,532,250	286,669,360

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	485,311,880	449,079,492	934,391,372
美团 - W	3690	492,320,050	244,881,668	737,201,718
中国海洋石油	883	339,874,780	165,254,460	505,129,240
中芯国际	981	151,127,200	349,982,410	501,109,610
理想汽车 - W	2015	224,421,660	46,955,319	271,376,979
中国电信	728	112,637,480	153,498,120	266,135,600
中国移动	941	146,129,275	65,906,250	212,035,525
兖矿能源	1171	108,768,080	101,137,960	209,906,040
药明生物	2269	76,538,770	119,625,330	196,164,100
联合能源集团	467	76,497,380	112,011,680	188,509,060

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	-2.40%	284.80	441.50
盈富基金	2800	-1.27%	16.29	416.20
恒生中国企业	2828	-1.49%	55.46	352.70
美团 - W	3690	-2.55%	72.75	287.50
阿里巴巴 - S W	9988	-2.06%	71.50	210.70
中国海洋石油	883	3.15%	15.08	177.10
汇丰控股	5	0.73%	62.40	159.60
友邦保险	1299	-0.16%	64.20	138.10
比亚迪股份	1211	-1.90%	186.40	119.50
中国平安	2318	-2.72%	33.95	119.20

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	22.20 亿	35.27 亿	62.94%
美团 - W	03690.HK	5.16 亿	28.75 亿	17.93%
盈富基金	02800.HK	3.55 亿	41.62 亿	8.53%
南方恒生科技	03033.HK	3.37 亿	5.41 亿	62.27%
比亚迪股份	01211.HK	3.13 亿	11.95 亿	26.19%
腾讯控股	00700.HK	3.09 亿	44.15 亿	6.99%
汇丰控股	00005.HK	3.08 亿	15.96 亿	19.28%
京东集团 - S W	09618.HK	2.98 亿	8.47 亿	35.21%
中国平安	02318.HK	2.68 亿	11.92 亿	22.45%
中国银行	03988.HK	2.62 亿	9.48 亿	27.66%

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。