



## 大市主要指标

	12月29日	12月28日	12月27日
大市成交(百万元)	75,200	109,900	99,200
上升股份	1,089	1,300	894
下跌股份	577	434	726
恒生指数	17,047	17,044	16,625
变动	+4	+419	+284

## 恒生指数技术指标

10 天平均线	17,026
50 天平均线	16,941
250 天平均线	16,617
14 天 RSI	64.61
第一阻力位	17,200
第一支持位	16,800

## 国企指数技术指标

10 天平均线	5,760
50 天平均线	5,728
250 天平均线	5,631
14 天 RSI	64.95
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,400

## 个股点评

### 中国神华(1088)

目标价:29

止蚀价:23

据了解，截至 12 月 18 日，CCTD 秦皇岛动力煤价格-现货交易价 5500K、5000K、4500K 三个规格品分别收在 951、846、732 元/吨，周环比上涨 14、24、14 元/吨。随着天气转冷，需求增加，年底可望价格稳定。迭加公司煤炭业务长协比例占大多数，可望维持稳定盈利水平。

### SPDR 黄金 ETF (2840)

目标价:1660

止蚀价:1250

随着美国通胀放缓与劳动力市场降温，市场预计最快 2024 年上半年将展开降息，加上 2022 年后美国财政与贸易双赤字日益严重，导致美元相对全球其他主要货币容易走弱，当美国开始降息，美元利差优势不再，黄金可看高一线。

### 长建(1038)

目标价:50

止蚀价:37

长建的投资及营运范围遍及中港、英国、欧洲、澳洲、新西兰、加拿大及美国。业务包括能源基建、交通基建、水处理基建、废物管理、转废为能等。长建大部分盈利来自海外，可受惠美元回落。另外，明年减息，亦可憧憬财务成本降低。长建现时有 120 亿港元储备，有条件寻找新机遇。

## 大市点评

内地元旦国内旅游景气继续回暖，国内旅游出游 1.35 亿人次，较 2019 年同比增长 9.4%；而旅游收入 797.3 亿元人民币(下同)，比较 2019 年同期则增长 5.6%；另外可以观察到，元旦假期每单位人次所创造的收入其实是有望下跌，由 2019 年的 612 元跌至 591 元，跌幅约 4%。这或反映了内地居民消费降级体现在旅游质素上。

港股通周五净流入 18.8 亿港元，其中，中移动(0941)流入最多，达 6.4 亿港元；其次是中海油(0883)。小米集团 (1810)则录得最多净流出，为 2.4 亿港元；其次是美团(3690)。

## 每日焦點

### 中移动(941): 增长能见度高及派息吸引

- 中移动首三季营运收入为 7,756 亿元人民币(下同), 同比增长 7.2%; 其中, 通信服务收入为 6,646 亿元, 同比增长 7.2%。EBITDA 为 2,685 亿元, 同比增长 6.7%。截至 11 月, 移动业务客户总数 9.9 亿户, 月内净增客户数 17.1 万户, 今年累计净增客户数 1594.2 万户。5G 套餐客户数 7.78 亿户, 11 月净增 2002.4 万户。
- 政企市场方面, 中移动强化「网+云+DICT」一体化拓展, 充分发挥云网资源禀赋优势, 保持强劲增收动能。首 3 季度, 集团 DICT 业务收入为 866 亿元, 同比增长 26.4%。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。公司重视股东回报率, 承诺 2023 年将派息率提升至 70%。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)	64.80
2024 预期市盈率(倍)	8.71
2024 预期股息率(%)	8.19
52 周高(港元)	70.20
52 周低(港元)	51.20
14 天 RSI	65.92

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)	525.80	497.25	806.79
占额度(%)	101.1	95.6	96.1

### 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)
小米集团 - W	1810	481,473,628	634,477,987	1,115,951,615
腾讯控股	700	562,526,180	448,874,333	1,011,400,513
中国海洋石油	883	692,700,200	168,085,940	860,786,140
中国移动	941	723,394,575	75,941,116	799,335,691
美团 - W	3690	306,613,880	222,732,330	529,346,210
中芯国际	981	139,314,905	334,107,895	473,422,800
小鹏汽车 - W	9868	99,154,545	103,677,830	202,832,375
香港交易所	388	131,957,720	69,659,240	201,616,960
药明生物	2269	93,353,500	91,526,525	184,880,025
工商银行	1398	125,997,920	30,038,630	156,036,550

资源来源: 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	383,475,860	389,518,640	772,994,500
美团 - W	3690	159,625,620	413,254,450	572,880,070
小米集团 - W	1810	235,921,092	324,983,960	560,905,052
中国海洋石油	883	78,647,240	217,717,840	296,365,080
中国移动	941	107,838,400	110,530,900	218,369,300
理想汽车 - W	2015	103,800,100	107,645,460	211,445,560
中芯国际	981	148,116,290	60,946,391	209,062,681
药明生物	2269	132,340,575	67,460,241	199,800,816
香港交易所	388	110,913,900	74,982,340	185,896,240
快手 - W	1024	88,303,670	91,078,271	179,381,941

资源来源: 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	0.21%	293.60	57.49
恒生中国企业	2828	-0.10%	58.42	39.28
盈富基金	2800	-0.23%	17.19	32.92
小米集团 - W	1810	-4.18%	15.60	28.81
美团 - W	3690	-0.55%	81.90	20.28
阿里巴巴 - S W	9988	-0.33%	75.60	19.89
中国移动	941	1.01%	64.80	13.38
网易 - S	9999	-0.35%	140.60	12.08
理想汽车 - W	2015	1.80%	147.10	11.35
中国海洋石油	883	0.15%	13.00	10.72

### 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	10.79 亿	39.28 亿	27.48%
小米集团 - W	01810.HK	5.63 亿	28.81 亿	19.54%
盈富基金	02800.HK	4.62 亿	32.92 亿	14.03%
腾讯控股	00700.HK	3.33 亿	57.49 亿	5.78%
比亚迪股份	01211.HK	2.90 亿	8.40 亿	34.46%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	1.75 亿	19.89 亿	8.81%
京东集团 - S W	09618.HK	1.72 亿	8.13 亿	21.16%
X I 二南方恒科	07552.HK	1.51 亿	3.64 亿	41.40%
网易 - S	09999.HK	1.40 亿	12.08 亿	11.63%
药明生物	02269.HK	1.24 亿	7.84 亿	15.82%

资源来源: AASTocks

## 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(元旦)		
	中国	休市一天(元旦)		
	香港	休市一天(元旦)		
		港股通休市		
周二	中国	12月财新制造业 PMI	50.3	50.7
周三	美国	12月ISM制造业指数	47.2	46.7
		11月JOLTS职缺	8,850k	8,733k
周四	美国	FOMC会议纪录(12月13日)(香港时间1月4日凌晨公布)		
		首次申请失业救济金人数 (截至12月30日)		218k
		持续申请失业救济金人数 (截至12月23日)		1,875k
		12月ADP就业变动	113k	103k
	中国	12月财新服务业PMI	51.6	51.5
周五	美国	12月非农就业人数变动	168k	199k
		12月失业率	3.8%	3.7%
		12月时薪(月比)	0.3%	0.4%
	欧元区	12月CPI(年比)	3.0%	2.4%

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](http://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。