大市主要指标

	1 月 11 日	1 月 10 日	1 月 9 日
大市成交(百万元)	93,700	74,500	81,900
上升股份	936	662	815
下跌股份	674	926	744
恒生指数	16,302	16,097	16,190
变动	+205	-93	-34

恒生指数技术指标

10 天平均线	16,363
50 天平均线	16,225
250 天平均线	16,545
14 天 RSI	49.78
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	5,514
50 天平均线	5,465
250 天平均线	5,589
14 天 RSI	50.69
第一阻力位	5,600
第一支持位	5,200

个股点评

中移动(941)

目标价:74

止蚀价:56

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。

申洲国际(2313)

目标价:95

止蚀价:68

目前申洲在柬埔寨及越南新工厂仍在扩张期，生产效率尚有进一步提升空间。早前该股一度下挫，主因客户 Nike 下调管理层指引，但相信现价已大致就负面因素作出反应。市场预期申洲国际的收入在 2024 年恢复增长，未来平均三年增长约 15%；而盈利则持续有 20%以上的增长。

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

12 月份的消费者物价指数(CPI)数据略高于预期，当月消费者物价指数上涨 0.3%，将年化通胀率推高至 3.4%。经济学家先前预计，12 月 CPI 年增 0.2%，年增 3.2%。剔除波动较大的食品和能源价格，所谓的核心 CPI 从去年 11 月的 4%降至去年 12 月的 3.9%，但高于预期的 3.8%。核心 CPI 环比上涨 0.3%，符合预期。增加的主要原因是住房成本的上升。该类别 12 月上涨 0.5%，占核心 CPI 涨幅的一半以上。

港股通周四净流出 54.25 亿元，其中，建设银行(939)流入最多，达 1.42 亿港元；其次是快手(1024)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 44.1 亿港元；其次是恒生中国企业(2828)。

每日焦点

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)	65.05
2024 预期市盈率(倍)	8.81
2024 预期股息率(%)	8.05
52 周高(港元)	70.20
52 周低(港元)	53.60
14 天 RSI	60.1

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)	510.62	462.33	873.07
占额度(%)	98.2	88.9	103.9

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)
盈富基金	2800	1,393,670	2,165,792,620	2,167,186,290
美团 - W	3690	388,691,340	636,232,734	1,024,924,074
腾讯控股	700	548,907,540	475,515,380	1,024,422,920
药明生物	2269	412,698,100	427,991,600	840,689,700
中国海洋石油	883	149,563,220	340,254,220	489,817,440
中国移动	941	216,316,625	191,845,844	408,162,469
中国神华	1088	119,324,600	217,498,211	336,822,811
恒生中国企业	2828	6,435,636	296,788,612	303,224,248
小米集团 - W	1810	126,018,792	136,020,684	262,039,476
建设银行	939	200,069,030	57,074,070	257,143,100

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)
盈富基金	2800	2,296,500	2,252,716,980	2,255,013,480
腾讯控股	700	304,380,760	735,715,200	1,040,095,960
美团 - W	3690	458,824,575	237,723,183	696,547,758
恒生中国企业	2828	893,212	481,220,820	482,114,032
药明生物	2269	199,379,900	259,237,166	458,617,066
南方恒生科技	3033	103,434,570	289,812,385	393,246,955
小米集团 - W	1810	109,554,648	244,005,680	353,560,328
中国移动	941	33,937,775	190,681,629	224,619,404
中国海洋石油	883	124,076,820	99,054,420	223,131,240
快手 - W	1024	128,733,400	85,436,055	214,169,455

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)
盈富基金	2800	1.29%	16.46	113.49
腾讯控股	700	2.57%	287.40	59.24
美团 - W	3690	5.37%	75.60	42.41
药明生物	2269	8.75%	30.45	33.74
阿里巴巴 - S W	9988	2.24%	70.85	31.77
恒生中国企业	2828	1.46%	55.68	24.86
比亚迪股份	1211	3.81%	212.40	23.53
南方恒生科技	3033	2.32%	3.44	20.42
药明康德	2359	6.69%	79.00	18.26
小米集团 - W	1810	2.70%	14.48	15.65

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	8.93 亿	31.83 亿	28.07%
恒生中国企业	02828.HK	6.38 亿	15.70 亿	40.66%
比亚迪股份	01211.HK	4.71 亿	11.55 亿	40.78%
药明生物	02269.HK	4.09 亿	21.51 亿	19.03%
腾讯控股	00700.HK	3.73 亿	27.66 亿	13.50%
X L 二南方恒科	07226.HK	2.62 亿	4.97 亿	52.66%
南方恒生科技	03033.HK	2.35 亿	6.99 亿	33.65%
建设银行	00939.HK	1.86 亿	6.87 亿	27.12%
小米集团 - W	01810.HK	1.74 亿	5.54 亿	31.35%
美团 - W	03690.HK	1.71 亿	17.76 亿	9.63%

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	欧元区	11 月零售销售(年比)		-1.2%
		12 月消费者信心		-15.1
周二	美国	11 月贸易收支	-$64.8b	-$64.3b
		EIA 短期能源展望		
		API 每周原油库存		-7.418m
周三	美国	11 月批发库存(月比)	-0.2%	-0.2%
		10 年期公债拍卖		
周四	美国	12 月 CPI(年比)	3.3%	3.1%
		12 月核心 CPI(年比)	3.8%	4.0%
		首次申请失业救济金人数（截至 1 月 6 日)		
		持续申请失业救济金人数（截至 12 月 30 日)		
周五	美国	12 月 PPI(年比)	1.4%	0.9%
	中国	12 月 CPI(年比)	-0.3%	-0.5%
		12 月 PPI(年比)	-2.7%	-3.0%
		12 月出口(年比)	1.5%	0.5%
		12 月进口(年比)	0.0%	-0.6%

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并公正性、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。本报告只供备阅，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联属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之联属人。凯基集团成员公司、其联属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。