大市主要指标

	1 月 12 日	1 月 11 日	1 月 10 日
大市成交(百万元)	69,500	93,700	74,500
上升股份	695	936	662
下跌股份	840	674	926
恒生指数	16,245	16,302	16,097
变动	-57	+205	-93

恒生指数技术指标

10 天平均线	16,249
50 天平均线	16,283
250 天平均线	16,528
14 天 RSI	44.62
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	5,485
50 天平均线	5,490
250 天平均线	5,585
14 天 RSI	45.21
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

国家统计局周五公布了 12 月份的居民消费价格指数(CPI)按年跌 0.3%，较 11 月跌幅收窄 0.2 个百分点，为连续三个月录得负值，2023 年全年整体通胀为 0.2%。猪肉价格变化继续成为去年 12 月的拖累项，12 月的猪肉价格按年下跌了 26.1%，令整体通胀下降至 0.43 个百分点。回顾 2023 年的猪肉价格多数时间均较为平稳，欠缺了如 2022 年下半年开始的猪价大幅波动，因此于 2024 年的猪价基数效应对比 2023 年时将会大幅减轻。

港股通周五净流入 14.7 亿元，其中，中国移动(941)流入最多，达 1.75 亿港元；其次是建设银行(939)。腾讯(700)则录得最多净流出，为 2.16 亿港元；其次是汇丰(0005)。

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)	65.10
2024 预期市盈率(倍)	8.84
2024 预期股息率(%)	8.00
52 周高(港元)	70.20
52 周低(港元)	54.55
14 天 RSI	61.81

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)	504.13	538.80	813.34
占额度(%)	97.0	103.6	96.8

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	285,337,460	537,779,746	823,117,206
美团 - W	3690	245,257,920	403,805,146	649,063,066
中国海洋石油	883	184,532,180	228,482,538	413,014,718
中国移动	941	235,292,075	59,799,675	295,091,750
美图公司	1357	144,806,585	146,835,405	291,641,990
药明生物	2269	106,017,450	115,557,616	221,575,066
小鹏汽车 - W	9868	118,387,325	101,959,635	220,346,960
小米集团 - W	1810	91,684,376	101,983,420	193,667,796
建设银行	939	145,893,880	21,654,380	167,548,260
汇丰控股	5	2,849,100	161,142,200	163,991,300

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	255,790,600	220,190,460	475,981,060
美团 - W	3690	182,094,720	94,001,032	276,095,752
美图公司	1357	184,292,105	91,550,565	275,842,670
中国海洋石油	883	197,377,280	60,978,760	258,356,040
药明生物	2269	182,007,975	67,224,780	249,232,755
小米集团 - W	1810	75,131,896	172,824,476	247,956,372
东方甄选	1797	63,673,900	128,114,639	191,788,539
理想汽车 - W	2015	100,128,630	41,877,050	142,005,680
中芯国际	981	65,775,160	70,639,230	136,414,390
福莱特玻璃	6865	36,888,340	87,621,340	124,509,680

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	0.35%	288.40	45.65
盈富基金	2800	-0.43%	16.39	41.31
美团 - W	3690	-0.46%	75.25	26.39
阿里巴巴 - S W	9988	-0.42%	70.55	19.98
友邦保险	1299	0.63%	63.45	16.75
汇丰控股	5	-2.38%	61.50	15.58
比亚迪股份	1211	-0.66%	211.00	14.49
药明生物	2269	-3.12%	29.50	12.68
美图公司	1357	-12.46%	3.02	12.59
南方恒生科技	3033	-1.05%	3.40	11.89

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	17.01 亿	41.31 亿	41.18%
腾讯控股	00700.HK	6.55 亿	45.65 亿	14.34%
比亚迪股份	01211.HK	6.42 亿	14.49 亿	44.31%
美团 - W	03690.HK	4.27 亿	26.39 亿	16.19%
药明生物	02269.HK	3.22 亿	12.68 亿	25.43%
X L 二南方恒科	07226.HK	3.15 亿	7.05 亿	44.61%
南方恒生科技	03033.HK	3.10 亿	11.89 亿	26.05%
建设银行	00939.HK	2.35 亿	8.07 亿	29.14%
小米集团 - W	01810.HK	2.34 亿	9.66 亿	24.26%
汇丰控股	00005.HK	2.32 亿	15.58 亿	14.87%

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(马丁路德纪念日)		
	欧元区	11 月经季调工业生产(月比)		-0.7%
		11 月经季调贸易收支		10.9b
周三	美国	12 月零售销售(月比)	0.4%	0.3%
		12 月零售销售(不含汽车)(月比)	0.2%	0.2%
		12 月工业生产(月比)	-0.1%	0.2%
		11 月企业库存	-0.1%	-0.1%
	中国	第 4 季 GDP(年比)	5.2%	4.9%
		12 月工业生产(年比)	6.6%	6.6%
		1-12 月固定资产(农村除外)(年比)	2.9%	2.9%
		12 月零售销售(年比)	8.0%	10.1%
周四	美国	12 月建筑许可	1,480k	1,467k
		1 月费城联准企业展望	-6.5	-12.8
		12 月新屋开工	1,415k	1,560k
周五	美国	首次申请失业救济金人数（截至 1 月 13 日)		202k
		持续申请失业救济金人数（截至 1 月 6 日)		1,834k
		1 月密歇根大学消费者信心指数	68.0	69.7
		12 月成屋销售	3.84m	3.82m

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。