大市主要指标

	1 月 16 日	1 月 15 日	1 月 12 日
大市成交(百万元)	84,400	71,100	69,500
上升股份	427	709	695
下跌股份	1,166	841	840
恒生指数	15,866	16,216	16,245
变动	-350	-28	-57

恒生指数技术指标

10 天平均线	15,884
50 天平均线	16,108
250 天平均线	16,384
14 天 RSI	29.86
第一阻力位	16,200
第一支持位	15,800

国企指数技术指标

10 天平均线	5,349
50 天平均线	5,419
250 天平均线	5,532
14 天 RSI	32.50
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。

周大福(1929)	
目标价:15 止蚀价:10.3	于第三季度，周大福整体零售额增长 46.1%。中国内地以及香港及澳门受惠于节日需求及有利的比较基数。两个市场的同店销售均呈增长趋势。集团指出，低线城市增长明显，短期内的首要战略目标仍是提升单店盈利效率。

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

联储局理事沃勒(Christopher Waller)在演讲中表示，央行放松货币政策的速度可能比华尔街预期的慢，随后美国 10 年期公债殖利率攀升超过 11 个基点，突破 4%。Waller 说，只要劳动市场和经济活动稳固，"我认为没有理由像前几轮降息周期那样迅速行动或降息。当开始降息的时机成熟时，我认为可以而且应该有条不紊、谨慎地降息。

港股通周二净流入 29.45 亿元，其中，中国移动(941)流入最多，达 4.63 亿港元；其次是药明生物(2269)。香港交易所(388)则录得最多净流出，为 1.77 亿港元；其次是理想汽车(2015)。

每日焦点

中国国航(753): 去年 12 月旅客周转量按年升 243.7%

- 中国国航 2023 年客运运力投入按年上升 156.6%；国内航线及国际航线分别增 121.2%及 916.7%。旅客周转量按年上升 195.8%，国内航线及国际航线分别增 155%及 1455.5%。年内，货运运力投入按年上升 13.4%；货邮周转量按年跌 13.9%，国际航线跌 35.3%；货运载运率 31.3%，按年下降 9.9 个百分点。
- 其实自从第三季，国内航空业已在复苏路上，国航在当时加大运力投入，同时在客座率和价格水平双升的带动下，大幅减亏增利。而根据携程发布的《2024 春节旅游市场预测报告》指，截至目前，春节假期国内游、出境游、入境游订单均大幅增长。出境游、入境游订单均按年增长超过十倍。随着长假期临近，国内市场料持续复苏，同时国际航班运力持续改善都利好内地航空业。

中国国航(753): 摘要	
收市价(港元)	4.76
2024 预期市盈率(倍)	7.32
2024 预期股息率(%)	1.67
52 周高(港元)	7.94
52 周低(港元)	4.51
14 天 RSI	45.49

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)	502.93	545.14	798.44
占额度(%)	96.7	104.8	95.1

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)
腾讯控股	700	649,416,540	515,603,416	1,165,019,956
美团 - W	3690	464,446,850	327,587,318	792,034,168
中国海洋石油	883	335,730,080	157,564,060	493,294,140
中国移动	941	399,742,500	55,923,355	455,665,855
建设银行	939	205,648,810	192,893,630	398,542,440
药明生物	2269	259,409,700	48,087,600	307,497,300
小米集团 - W	1810	130,315,432	118,157,936	248,473,368
中芯国际	981	114,485,480	130,845,776	245,331,256
理想汽车 - W	2015	63,174,850	170,588,940	233,763,790
中国平安	2318	207,415,425	22,850,800	230,266,225

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	394,147,740	531,819,371	925,967,111
美团 - W	3690	250,249,800	286,531,096	536,780,896
中国海洋石油	883	171,058,320	175,902,290	346,960,610
香港交易所	388	40,996,400	217,997,560	258,993,960
中国移动	941	154,698,375	34,814,250	189,512,625
小米集团 - W	1810	98,170,684	83,421,284	181,591,968
理想汽车 - W	2015	64,630,460	104,530,600	169,161,060
中国平安	2318	85,115,100	67,139,575	152,254,675
快手 - W	1024	27,396,570	116,067,430	143,464,000
中芯国际	981	65,133,120	68,180,670	133,313,790

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	-2.42%	282.40	62.96
盈富基金	2800	-2.32%	16.00	42.83
美团 - W	3690	-2.31%	73.90	31.12
阿里巴巴 - S W	9988	-2.29%	68.40	29.33
汇丰控股	5	-3.04%	59.10	19.08
香港交易所	388	-4.13%	241.40	19.00
百度集团 - S W	9888	0.20%	100.70	18.12
友邦保险	1299	-3.47%	62.55	15.80
中国平安	2318	-2.60%	31.85	13.14
建设银行	939	-1.77%	4.45	12.62

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	27.32 亿	42.83 亿	63.80%
南方恒生科技	03033.HK	8.78 亿	11.78 亿	74.56%
腾讯控股	00700.HK	8.63 亿	62.96 亿	13.71%
汇丰控股	00005.HK	8.57 亿	19.08 亿	44.91%
X L 二南方恒科	07226.HK	5.51 亿	10.09 亿	54.65%
比亚迪股份	01211.HK	5.37 亿	10.60 亿	50.62%
香港交易所	00388.HK	4.94 亿	19.00 亿	26.01%
建设银行	00939.HK	4.48 亿	12.62 亿	35.52%
美团 - W	03690.HK	4.13 亿	31.12 亿	13.27%
中国平安	02318.HK	3.88 亿	13.14 亿	29.57%

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。