大市主要指标

	1 月 18 日	1 月 17 日	1 月 16 日
大市成交(百万元)	107,400	130,500	84,400
上升股份	938	254	427
下跌股份	619	1,510	1,166
恒生指数	15,392	15,277	15,866
变动	+115	-589	-350

恒生指数技术指标

10 天平均线	15,377
50 天平均线	15,423
250 天平均线	16,135
14 天 RSI	51.64
第一阻力位	15,600
第一支持位	15,200

国企指数技术指标

10 天平均线	5,165
50 天平均线	5,184
250 天平均线	5,442
14 天 RSI	52.00
第一阻力位	5,400
第一支持位	5,000

个股点评

中移动(941)	
目标价:74	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。
止蚀价:56	

周大福(1929)	
目标价:15	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。
止蚀价:10.3	

长建(1038)	
目标价:50	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。
止蚀价:37	

大市点评

周四，10 年期美国公债殖利率攀升至 4.14%，因为最新的就业数据显示，劳动市场依然紧张。美国劳工部周四公布，截至 1 月 13 日当周，首次申请失业救济人数为 18.7 万人，较前一周减少 1.6 万人，低于经济学家普遍估计的 20.8 万人。数据显示就业市场持续强劲，可能推高薪资压力和通胀，削弱了联储局 3 月降息的预期。

港股通周四净流入 5.85 亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达 3.81 亿港元；其次是美团(3690)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 20.3 亿港元；其次是恒生中国企业(2828)。

每日焦点

长江基建(1038)：业务布局全球；股息率吸引

- 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，可受惠加息周期完结时美金转弱，其它外币转强。

- 同时，集团之财务实力持续雄厚，于 2023 年 6 月底持有现金 120 亿港元，负债净额对总资本净额比率为 7%。长江基建与其他同为长江集团成员之策略伙伴包括长江实业及电能实业，皆具备雄厚之财务实力，无论在现有行业或崭新领域，均处于有利位置把握与时涌现之环球投资机遇。

长江基建(1038): 摘要	
收市价(港元)	44.05
2024 预期市盈率(倍)	13.23
2024 预期股息率(%)	5.88
52 周高(港元)	47.30
52 周低(港元)	35.20
14 天 RSI	60.55

- 长江基建 2023 年度中期股息每股港币七角一分 （二零二二年：每股港币七角），较上年同期升百分之一点四。该股派息每年温和上升，在加息周期完结的背景下，具一定吸引力。

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)	501.31	530.24	917.93
占额度(%)	96.4	102.0	97.4

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	645,800,540	448,736,626	1,094,537,166
盈富基金	2800	9,075,075	931,544,910	940,619,985
美团 - W	3690	481,088,690	275,124,153	756,212,843
中国移动	941	213,851,450	273,305,900	487,157,350
中国海洋石油	883	193,178,700	186,866,240	380,044,940
建设银行	939	174,071,920	196,360,963	370,432,883
中芯国际	981	187,582,620	166,395,160	353,977,780
小米集团 - W	1810	144,638,864	97,627,748	242,266,612
招商银行	3968	138,877,225	98,523,750	237,400,975
小鹏汽车 - W	9868	93,750,265	139,366,630	233,116,895

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	3,109,065	1,108,083,835	1,111,192,900
腾讯控股	700	483,790,560	299,511,420	783,301,980
美团 - W	3690	293,751,355	174,768,498	468,519,853
中国移动	941	301,413,300	128,403,100	429,816,400
恒生中国企业	2828	1,834,712	318,739,668	320,574,380
中芯国际	981	120,344,410	184,465,920	304,810,330
中国海洋石油	883	133,787,100	159,164,200	292,951,300
中国神华	1088	177,220,975	58,336,700	235,557,675
中信证券	6030	218,515,040	1,194,650	219,709,690
小米集团 - W	1810	117,864,116	79,899,912	197,764,028

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	0.84%	15.53	107.70
腾讯控股	700	1.09%	277.60	67.76
美团 - W	3690	1.53%	69.80	41.97
阿里巴巴 - S W	9988	1.52%	66.65	38.43
恒生中国企业	2828	0.81%	52.32	35.13
友邦保险	1299	-0.59%	59.25	22.88
南方恒生科技	3033	0.52%	3.11	19.73
比亚迪股份	1211	0.56%	196.40	16.96
小米集团 - W	1810	1.37%	13.32	14.78
建设银行	939	0.69%	4.37	14.69

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	17.33 亿	107.70 亿	16.09%
腾讯控股	00700.HK	13.34 亿	67.76 亿	19.69%
美团 - W	03690.HK	7.75 亿	41.97 亿	18.48%
X L 二南方恒科	07226.HK	6.38 亿	11.73 亿	54.37%
南方恒生科技	03033.HK	5.87 亿	19.73 亿	29.73%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.76 亿	38.43 亿	14.98%
比亚迪股份	01211.HK	5.58 亿	16.96 亿	32.88%
建设银行	00939.HK	5.46 亿	14.69 亿	37.16%
汇丰控股	00005.HK	5.03 亿	11.46 亿	43.86%
小米集团 - W	01810.HK	3.88 亿	14.78 亿	26.23%

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。