凯基亞洲 KGI ASIA

# 香港投資日誌

2024 年 1 月 23 日

## 大市主要指标

| | 1 月 22 日 | 1 月 19 日 | 1 月 18 日 |
|---|---|---|---|
| 大市成交(百万元) | 112,200 | 96,900 | 107,400 |
| 上升股份 | 290 | 551 | 938 |
| 下跌股份 | 1,433 | 1,029 | 619 |
| 恒生指数 | 14,961 | 15,309 | 15,392 |
| 变动 | -348 | -83 | +115 |

## 恒生指数技术指标

| | |
|---|---|
| 10 天平均线 | 14,920 |
| 50 天平均线 | 15,205 |
| 250 天平均线 | 15,884 |
| 14 天 RSI | 40.14 |
| 第一阻力位 | 15,200 |
| 第一支持位 | 14,800 |

## 国企指数技术指标

| | |
|---|---|
| 10 天平均线 | 4,991 |
| 50 天平均线 | 5,092 |
| 250 天平均线 | 5,345 |
| 14 天 RSI | 39.40 |
| 第一阻力位 | 5,200 |
| 第一支持位 | 4,800 |

## 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 | |

| 联想(992) | |
|---|---|
| 目标价:10.8 | 国际数据公司(IDC)报告早前指出于 2024 年全球个人计算机出货量将会重申回复正增长，其中一个重要因素为 AI 的发展吸引了市场的关注，而今年商用计算机及游戏计算机的技术进步将可带动个人计算机销售表现。我们看好联想，公司在全球个人计算机市场具有领导地位，未来可引领 AI PC 迭代传统 PC 产品的浪潮。 |
| 止蚀价:9 | |

| 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

本周将有重要经济数据出炉，这些数据可能会影响美国联邦储备委员会下周的利率决定。有关经济成长轨迹的最新数据定于周三公布，届时将公布第四季度 GDP 数据。继上一季成长 4.9%之后，预估第四季 GDP 成长率将达到 2.0%。同时，周四的美国关键通胀数据将为联储局 2%目标的进展提供新的见解，目前许多人正在改变对 3 月降息的预期。在一系列零售销售和消费者信心数据好转后，联储局 3 月降息的机率已从一周前的不到 80%降至 50%。

港股通周一净流入 6.56 亿元，其中，美团(3690)流入最多，达 3.50 亿港元；其次是招商银行(3968)。腾讯控股(700)则录得最多净流出，为 2.12 亿港元；其次是中国移动(941)。

# 每日焦点

## 联想(992)：可引领 AI PC 迭代传统 PC 产品的浪潮

- 国际数据公司(IDC)报告早前指出于 2024 年全球个人计算机出货量将会重申回复正增长，其中一个重要因素为 AI 的发展吸引了市场的关注，而今年商用计算机及游戏计算机的技术进步将可带动个人计算机销售表现。
- 今年联想于 CES 展览中推出搭载了 AI 功能的个人计算机成为市场焦点。
- 我们看好联想，因 PC 产业完成渠道过剩库存的清理，基本面逐步改善。公司于第二季智慧设备业务集团的经营溢利率上升至 7.4%，接近历史新高水平。公司在全球个人计算机市场具有领导地位，未来可引领 AI PC 迭代传统 PC 产品的浪潮。

| 联想(992)：摘要 | |
|---|---|
| 收市价(港元) | 9.82 |
| 2024 预期市盈率(倍) | 15.51 |
| 2024 预期股息率(%) | 3.26 |
| 52 周高(港元) | 11.1 |
| 52 周低(港元) | 6.17 |
| 14 天 RSI | 44.33 |

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) | 507.19 | 512.28 | 818.68 |
| 占额度(%) | 97.5 | 98.5 | 97.5 |

## 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 | 780,879,280 | 1,169,119,867 | 1,949,999,147 |
| 美团 - W | 3690 | 723,745,550 | 395,474,077 | 1,119,219,627 |
| 中国移动 | 941 | 302,222,875 | 285,380,725 | 587,603,600 |
| 中国海洋石油 | 883 | 215,917,800 | 169,219,640 | 385,137,440 |
| 中芯国际 | 981 | 215,267,950 | 164,372,224 | 379,640,174 |
| 招商银行 | 3968 | 236,111,125 | 80,606,950 | 316,718,075 |
| 李宁 | 2331 | 139,800,260 | 172,417,630 | 312,217,890 |
| 中国平安 | 2318 | 204,352,300 | 68,013,125 | 272,365,425 |
| 理想汽车 - W | 2015 | 58,894,590 | 196,923,970 | 255,818,560 |
| 小鹏汽车 - W | 9868 | 49,609,590 | 194,401,318 | 244,010,908 |

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 | 699,633,560 | 523,697,453 | 1,223,331,013 |
| 美团 - W | 3690 | 455,047,810 | 432,856,731 | 887,904,541 |
| 中国移动 | 941 | 77,831,450 | 255,418,730 | 333,250,180 |
| 中国海洋石油 | 883 | 61,638,440 | 236,876,852 | 298,515,292 |
| 药明生物 | 2269 | 76,958,500 | 173,650,275 | 250,608,775 |
| 中芯国际 | 981 | 115,938,020 | 125,501,250 | 241,439,270 |
| 小米集团 - W | 1810 | 95,022,208 | 125,045,240 | 220,067,448 |
| 金蝶国际 | 268 | 88,506,360 | 116,389,360 | 204,895,720 |
| 奈雪的茶 | 2150 | 98,651,050 | 95,913,480 | 194,564,530 |
| 康诺亚 - B | 2162 | 61,299,575 | 132,820,012 | 194,119,587 |

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 | -3.32% | 262.20 | 888.10 |
| 盈富基金 | 2800 | -2.14% | 15.11 | 619.30 |
| 阿里巴巴 - S W | 9988 | -0.15% | 65.45 | 485.10 |
| 美团 - W | 3690 | -4.73% | 65.40 | 400.00 |
| 南方恒生科技 | 3033 | -3.06% | 2.97 | 285.50 |
| 比亚迪股份 | 1211 | -2.40% | 190.90 | 207.00 |
| 恒生中国企业 | 2828 | -2.43% | 50.60 | 193.50 |
| 香港交易所 | 388 | -3.48% | 221.60 | 185.60 |
| 中国平安 | 2318 | -1.81% | 29.80 | 170.40 |
| 友邦保险 | 1299 | -2.23% | 59.10 | 159.50 |

## 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 | 23.06 亿 | 61.93 亿 | 37.23% |
| 南方恒生科技 | 03033.HK | 20.23 亿 | 28.55 亿 | 70.85% |
| 腾讯控股 | 00700.HK | 11.90 亿 | 88.81 亿 | 13.40% |
| 美团 - W | 03690.HK | 10.64 亿 | 40.00 亿 | 26.60% |
| 比亚迪股份 | 01211.HK | 9.64 亿 | 20.70 亿 | 46.56% |
| 阿里巴巴 - S W | 09988.HK | 8.62 亿 | 48.51 亿 | 17.77% |
| 香港交易所 | 00388.HK | 5.13 亿 | 18.56 亿 | 27.62% |
| X L 二南方恒科 | 07226.HK | 4.88 亿 | 10.01 亿 | 48.78% |
| 建设银行 | 00939.HK | 4.12 亿 | 14.55 亿 | 28.33% |
| 汇丰控股 | 00005.HK | 3.92 亿 | 9.52 亿 | 41.18% |

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 | 中国 | 5 年期 LPR 利率 | 4.20% | 4.20% |
| | 欧元区 | 1 年期 LPR 利率 | 3.45% | 3.45% |
| 周二 | 美国 | 3M(MMM)、Johnson & Johnson(JNJ)、Netflix(NFLX)业绩 | | |
| | 日本 | 日本央行议息会议 | | |
| 周三 | 美国 | 1 月标普全球制造业 PMI | 48.0 | 47.9 |
| | | 1 月标普全球服务业 PMI | 51.0 | 51.4 |
| | | Abbott Laboratories(ABT)、ASML(ASML)、AT&T(T)、Tesla (TSLA)业绩 | | |
| | 欧元区 | 1 月 HCOB 制造业 PMI | | 44.4 |
| | | 1 月 HCOB 服务业 PMI | | 48.8 |
| | 香港 | 新东方(9901)业绩 | | |
| 周四 | 美国 | 首次申请失业救济金人数（截至 1 月 20 日) | | 187k |
| | | 持续申请失业救济金人数（截至 1 月 13 日) | | 1,806k |
| | | 第 4 季 GDP 年化(季比) | 1.9% | 4.9% |
| | | 12 月零售库存(月比) | | -0.1% |
| | | 12 月耐用品订单(运输除外) | 0.2% | 0.4% |
| | | 12 月新屋销售 | 650k | 590k |
| | | Blackstone(BX)、Comcast(CMCSA)、Intel(INTC)、Visa(V) 业绩 | | |
| | 欧元区 | 欧洲央行议息会议 | | |
| 周五 | 美国 | 12 月个人收入 | 0.3% | 0.4% |
| | | 12 月个人开支 | 0.4% | 0.2% |
| | 美国 | 12 月 PCE 平减指数(月比) | 0.2% | -0.1% |

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。