



大市主要指标

	1月23日	1月22日	1月19日
大市成交(百万元)	124,100	112,200	96,900
上升股份	1,154	290	551
下跌股份	493	1,433	1,029
恒生指数	15,354	14,961	15,309
变动	+393	-348	-83

恒生指数技术指标

10天平均线	15,400
50天平均线	15,187
250天平均线	15,796
14天RSI	54.67
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	5,160
50天平均线	5,086
250天平均线	5,311
14天RSI	53.66
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

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。

联想(992)

目标价:10.8

止蚀价:9

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。

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

有报导称，中国政府正在考虑推出庞大的刺激方案，以支撑疲软的市场。在此之后，投资者对中国市场的情绪有所回升。周二的交易活动将让市场更了解到，这种刺激是短暂的，还是更持久的。隔夜中国金龙指数升4.84%。

港股通周二净流出53.2亿元，其中，港交所(388)流入最多，达1.01亿港元；其次是药明生物(2269)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为26.3亿港元；其次是南方恒生科技(3033)。

每日焦点
网易(9999)：早前令网易股价下挫的利淡因素得以部份消除

- 《网络游戏管理办法(草案征求意见稿)》的咨询期于 1 月 22 日结束。内地媒体引述资深游戏行业从业人士表示，据了解网络游戏管理办法仍会推出，但一定会综合考虑行业意见和建议，保留较大弹性和空间，预期发布的版本会和征求意见稿有所不同。
- 回顾网易最新财报，其基本面其实不俗。
- 网易第三季度净营收为 273 亿元人民币，同比增长 11.6%。当中，游戏及相关增值服务收入为 218 亿元，同比增长 16.5%；有道净收入为 15 亿元人民币，同比增加 9.7%；云音乐收入下降 16.3%至 19.7 亿元；创新和其他业务收入为 19.8 亿元，按年接近持平。
- 毛利润为 170 亿元，同比增加 23.4%。毛利率及经营利润率稳定提升。非通用会计准则下的净利润为 86.4 亿元人民币，同比增长 15.7%。
- 网易第三季游戏分部表现亮丽，毛利率达到 69%，得益于包括《逆水寒》手游在内的贡献。《逆水寒》手游实现强劲的收入和用户增长，注册玩家数量超过 5,000 万。网易首款自主开发的篮球游戏《全明星街球派对》于十月底登上中国 iOS 畅销榜榜首。
- 网易拥有丰富游戏管线，可在未来 2-3 年内在中国/国际市场推出。

网易(9999)：摘要	
收市价(港元)	146.2
2024 预期市盈率(倍)	13.83
2024 预期股息率(%)	1.83
52 周高(港元)	185.7
52 周低(港元)	116.1
14 天 RSI	49.59

分析员: 譚美琪

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)	483.21	503.16	872.75
占额度(%)	92.9	96.8	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)
腾讯控股	700	597,095,480	817,623,934	1,414,719,414
盈富基金	2800	3,916,970	1,349,920,995	1,353,837,965
美团 - W	3690	592,452,545	711,805,319	1,304,257,864
中国移动	941	319,286,250	214,538,350	533,824,600
招商银行	3968	242,857,400	226,448,950	469,306,350
中芯国际	981	128,021,640	287,494,879	415,516,519
中国海洋石油	883	199,059,040	168,985,800	368,044,840
小鹏汽车 - W	9868	62,849,380	222,666,785	285,516,165
小米集团 - W	1810	122,360,776	141,402,652	263,763,428
中国平安	2318	89,037,425	155,763,925	244,801,350

资料来源: 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	543,875	1,289,148,320	1,289,692,195
腾讯控股	700	542,418,120	727,513,677	1,269,931,797
南方恒生科技	3033	134,872,532	729,989,298	864,861,830
中国海洋石油	883	186,017,900	243,368,721	429,386,621
美团 - W	3690	153,780,055	253,753,707	407,533,762
理想汽车 - W	2015	126,599,080	149,420,662	276,019,742
中国移动	941	57,650,175	176,951,300	234,601,475
药明生物	2269	112,478,125	88,430,997	200,909,122
快手 - W	1024	80,489,325	113,133,885	193,623,210
香港交易所	388	146,083,600	44,328,720	190,412,320

资料来源: 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	2.45%	15.48	1219.50
腾讯控股	700	3.74%	272.00	968.40
阿里巴巴 - S W	9988	3.36%	67.65	505.20
南方恒生科技	3033	3.63%	3.08	449.70
美团 - W	3690	1.38%	66.30	442.20
恒生中国企业	2828	2.85%	52.04	270.10
友邦保险	1299	3.64%	61.25	255.10
比亚迪股份	1211	3.20%	197.00	216.20
中国平安	2318	5.03%	31.30	215.50
招商银行	3968	6.11%	26.90	214.70

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	58.03 亿	121.95 亿	47.58%
南方恒生科技	03033.HK	22.11 亿	44.97 亿	49.17%
腾讯控股	00700.HK	20.87 亿	96.84 亿	21.55%
恒生中国企业	02828.HK	12.40 亿	27.01 亿	45.93%
美团 - W	03690.HK	11.03 亿	44.22 亿	24.94%
比亚迪股份	01211.HK	10.38 亿	21.62 亿	48.01%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	7.73 亿	50.52 亿	15.31%
友邦保险	01299.HK	6.13 亿	25.51 亿	24.04%
中国平安	02318.HK	5.26 亿	21.55 亿	24.42%
招商银行	03968.HK	4.66 亿	21.47 亿	21.69%

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