



大市主要指标

	2月22日	2月21日	2月20日
大市成交(百万元)	100,100	122,400	77,000
上升股份	1,057	1,181	885
下跌股份	606	566	719
恒生指数	16,743	16,503	16,248
变动	+240	+256	+92

恒生指数技术指标

10天平均线	16,660
50天平均线	16,544
250天平均线	16,081
14天RSI	69.61
第一阻力位	16,800
第一支持位	16,400

国企指数技术指标

10天平均线	5,728
50天平均线	5,661
250天平均线	5,454
14天RSI	71.89
第一阻力位	5,800
第一支持位	5,400

个股点评

携程(9961)

目标价:390

止蚀价:275

携程第四季度净营业收入 103 亿元人民币(下同)·同比增长 105 ;经调整 EBITDA 为 28.5 亿元·优于预期的 20.2 亿元。国内外业务继续呈现强劲复苏态势。国内的酒店预订同比增长超过 130%;出境酒店和机票预订恢复到 2019 年疫情前同期水平的 80%以上·相比国际航空业客运量恢复至 60%。公司在中高端及出境游细分市场有领导地位·可以受惠中国出境游恢复的趋势。

中国电信(728)

目标价:5

止蚀价:3.6

国务院先前宣布·将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。中国电信以及其他国有企业都做出了肯定的响应·此举料可推动中电信往后持续增加派息比率。股东回报有一定保证·该股可看高一线。

中移动(941)

目标价:74

止蚀价:61

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。

大市点评

在就业市场出现新的强劲迹象后·美国公债殖利率大幅走高。美国 2 月 17 日首次申请失业救济人数为 20.1 万·低于先前的 21.3 万及预测的 21.8 万。美联储副主席杰斐逊(Philip Jefferson)周四表示·他对联储局将通胀控制在 2%的目标水平上的能力持「谨慎乐观」态度。他补充说:“如果经济的发展大体上符合预期·那么今年晚些时候开始放松政策限制可能是合适的。”

港股通周四净流入 47.77 亿元·其中·中国海洋石油(883)流入最多·达 7.72 亿港元;其次是美团(3690)。中国中药(570)则录得最多净流出·为 7.52 亿港元;其次是中芯国际(981)。

每日焦点

携程集团(9961): 盈利胜预期

- 携程第四季度净营业收入 103 亿元人民币(下同)·同比增长 105%·与市场预期相若；第四季度经调整 EBITDA 为 28.5 亿元·优于预期的 20.2 亿元。
- 分部收入方面·第四季度住宿预订收入 39 亿元·同比增长 131%·与市场预期相若；交通票务收入 41 亿元·同比增长 86%·与市场预期相若；旅游度假业务收入 7.04 亿元·同比增长 329%·优于预期；商旅管理业务收入 6.34 亿元·同比增长 129%·优于预期。
- 第四季度国内外业务继续呈现强劲复苏态势。国内的酒店预订同比增长超过 130%；出境酒店和机票预订恢复到 2019 年疫情前同期水平的 80%以上·相比国际航空业客运量恢复至 60%；国际 OTA 平台的总预订同比增长超 70%。
- 公司在中高端及出境游细分市场有领导地位·可以受惠中国出境游恢复的趋势。

携程集团 (9961): 摘要	
收市价(港元)	355.6
2024 预期市盈率(倍)	18.58
2024 预期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	357.8
52 周低(港元)	240.6
14 天 RSI	80.15

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)	484.28	499.29	770.09
占额度(%)	93.1	96.0	91.7

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)
中国海洋石油	883	1,291,365,080	790,666,557	2,082,031,637
中国中药	570	399,518,420	810,316,008	1,209,834,428
美团 - W	3690	475,014,895	255,871,730	730,886,625
中国移动	941	300,541,225	392,926,000	693,467,225
腾讯控股	700	367,882,240	296,785,470	664,667,710
建设银行	939	246,829,900	248,711,620	495,541,520
兖矿能源	1171	197,002,560	172,934,480	369,937,040
中芯国际	981	168,329,850	159,399,280	327,729,130
工商银行	1398	139,101,890	161,069,280	300,171,170
中国平安	2318	152,740,450	104,513,650	257,254,100

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)
中国海洋石油	883	607,571,400	335,356,736	942,928,136
中国中药	570	225,520,160	567,696,177	793,216,337
美团 - W	3690	460,898,070	120,191,037	581,089,107
腾讯控股	700	289,317,980	165,407,762	454,725,742
中国移动	941	337,166,325	97,599,825	434,766,150
理想汽车 - W	2015	327,451,340	56,776,520	384,227,860
兖矿能源	1171	222,136,360	103,121,140	325,257,500
中芯国际	981	111,329,770	198,271,200	309,600,970
中国电信	728	221,025,600	72,507,380	293,532,980
中国石油股份	857	237,058,540	24,598,620	261,657,160

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	1.62%	16.92	730.40
腾讯控股	700	0.90%	291.40	360.30
美团 - W	3690	3.57%	79.75	328.10
阿里巴巴 - S W	9988	2.68%	74.85	317.70
汇丰控股	5	-1.08%	59.60	293.10
中国海洋石油	883	5.85%	16.28	291.50
中国中药	570	24.20%	4.26	282.20
建设银行	939	1.85%	4.96	208.90
携程集团—S	9961	7.30%	355.60	170.20
中国石油股份	857	5.72%	6.28	156.50

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	18.93 亿	73.04 亿	25.91%
汇丰控股	00005.HK	11.69 亿	29.31 亿	39.88%
美团 - W	03690.HK	5.60 亿	32.81 亿	17.07%
南方恒生科技	03033.HK	5.39 亿	14.26 亿	37.80%
理想汽车 - W	02015.HK	5.01 亿	13.05 亿	38.38%
携程集团 - S	09961.HK	5.00 亿	17.02 亿	29.39%
腾讯控股	00700.HK	4.83 亿	36.03 亿	13.41%
建设银行	00939.HK	4.57 亿	20.89 亿	21.90%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.06 亿	31.77 亿	12.78%
友邦保险	01299.HK	3.26 亿	15.36 亿	21.21%

资料来源: AASocks

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(总统节)		
周二	美国	1月领先指数	-0.3%	-0.1%
		Home Depot(HD)、Walmart(WMT)业绩		
	中国	5年期 LPR 利率	4.15%	4.20%
		1年期 LPR 利率	3.43%	3.45%
周三	美国	NVIDIA(NVDA)业绩		
	香港	汇丰(5)、恒生(11)、携程(9961)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 2 月 17 日)		212k
		持续申请失业救济金人数 (截至 2 月 10 日)		1,895k
		FOMC 会议纪录(1 月 31 日)(香港时间 2 月 22 日凌晨公布)		
		2 月标普全球制造业 PMI	50.1	50.7
		2 月标普全球服务业 PMI	52.0	52.5
		1 月成屋销售	3.97m	3.78m
	欧元区	2 月 HCOB 制造业 PMI	47.0	46.6
		2 月 HCOB 服务业 PMI	48.7	48.4
		1 月 CPI(年比)	2.8%	2.9%
		1 月 CPI(月比)	-0.4%	-0.4%
	香港	信和置业(83)、联想(992)、香港电讯(6823)业绩		
周五	香港	渣打(2888)业绩		

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。