



### 大市主要指标

	2月23日	2月22日	2月21日
大市成交(百万元)	96,100	100,100	122,400
上升股份	876	1,057	1,181
下跌股份	755	606	566
恒生指数	16,726	16,743	16,503
变动	-17	+240	+256

### 恒生指数技术指标

10天平均线	16,736
50天平均线	16,647
250天平均线	16,186
14天RSI	53.71
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	5,768
50天平均线	5,722
250天平均线	5,501
14天RSI	55.53
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

市场方面·摩根大通亦上调了美国国债利率预测 2 年期债息由 3.25%上调至 3.8%·10 年期债息由 3.65%上调至 3.8%·以反映较预期更长的量化紧缩周期。而目前 Fedwatch 数据反映·6 月只有 52%减息一码及 33%机率维持利率不变。

港股通周五净流入 64.5 亿元·其中·盈富基金(2800)流入最多·达 20.6 亿港元;其次是中国海洋石油(883)。工商银行(1398)则录得最多净流出·为 1.66 亿港元;其次是联想(992)。

## 每日焦点

### 周大福(1929): 两个市场的同店销售均呈增长趋势

- 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。季内，内地同店销售录得 22.7% 的正增长。香港及澳门方面，入境旅游持续复苏及年度促销活动为业务提供支持，同店销售增加 66.6%。而香港及澳门的同店销售增长则分别为 58.8% 及 100.7%。
- 集团于中国内地的开店势头保持稳定及正面，于 2024 财年首 9 个月，集团分别于中国内地以及于香港、澳门及其他市场净开设 232 个及 9 个周大福珠宝零售点。就产品而言，黄金首饰及产品于该季度表现出韧性，并优于其他产品类别。
- 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。此外，公司持续推出系列产品及 IP 联名新品，并将消费需求转移至按件计价品类，预计可提升整体毛利率。

周大福(1929): 摘要	
收市价(港元)	12.02
2024 预期市盈率(倍)	14.66
2024 预期股息率(%)	4.93
52 周高(港元)	15.792
52 周低(港元)	9.91
14 天 RSI	60.47

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)	477.62	536.94	758.44
占额度(%)	91.9	103.3	90.3

### 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	2,008,713,100	737,119,235	2,745,832,335
腾讯控股	700	387,087,400	556,382,336	943,469,736
盈富基金	2800	914,349,785	11,781,270	926,131,055
美团 - W	3690	410,986,565	254,974,282	665,960,847
中国移动	941	285,247,100	316,885,800	602,132,900
建设银行	939	215,183,900	237,659,720	452,843,620
中芯国际	981	283,740,880	147,095,434	430,836,314
工商银行	1398	131,280,970	297,065,230	428,346,200
中国银行	3988	122,536,520	152,726,040	275,262,560
中国电信	728	210,737,740	39,232,320	249,970,060

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	1,215,405,890	53,166,785	1,268,572,675
中国海洋石油	883	254,906,080	706,798,099	961,704,179
南方恒生科技	3033	662,491,382	5,929,873	668,421,255
腾讯控股	700	312,298,160	180,561,348	492,859,508
美团 - W	3690	286,216,570	198,754,158	484,970,728
中芯国际	981	143,995,540	295,432,910	439,428,450
中国移动	941	245,266,575	139,766,825	385,033,400
建设银行	939	169,359,150	68,684,028	238,043,178
联想集团	992	71,373,160	161,210,630	232,583,790
理想汽车 - W	2015	163,235,130	58,513,358	221,748,488

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	-0.24%	16.88	640.10
美团 - W	3690	2.19%	81.50	404.70
腾讯控股	700	-0.21%	290.80	384.20
中国海洋石油	883	0.49%	16.36	320.50
南方恒生科技	3033	0.00%	3.34	264.20
中国平安	2318	1.63%	37.40	225.40
建设银行	939	0.40%	4.98	225.10
汇丰控股	5	-0.59%	59.25	206.30
阿里巴巴 - S W	9988	-0.40%	74.55	205.30
联想集团	992	-3.28%	8.55	162.70

### 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	27.67 亿	64.01 亿	43.23%
南方恒生科技	03033.HK	10.84 亿	26.42 亿	41.03%
汇丰控股	00005.HK	10.11 亿	20.63 亿	49.02%
美团 - W	03690.HK	8.15 亿	40.47 亿	20.14%
腾讯控股	00700.HK	7.58 亿	38.42 亿	19.72%
携程集团 - S	09961.HK	6.68 亿	14.74 亿	45.34%
建设银行	00939.HK	4.41 亿	22.51 亿	19.58%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.30 亿	20.53 亿	16.09%
X I 二南方恒科	07552.HK	3.27 亿	7.00 亿	46.64%
中国平安	02318.HK	3.19 亿	22.54 亿	14.15%

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	1月新屋销售	684k	664k
	香港	中电(2)、理想汽车(2015)业绩		
周二	美国	1月耐用品订单(不含汽车)	0.3%	0.5%
	中国	2月经咨询委员会消费者信心	114.8	114.8
		eBay(EBAY)业绩		
周三	美国	第4季GDP(季比)	3.3%	3.3%
		1月零售库存(月比)		0.8%
	香港	2024-25年度财政预算案		
		新鸿基(16)、银河娱乐(27)、百威亚太(1876)、百度(9888)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至2月24日)		
		持续申请失业救济金人数(截至2月17日)		
		1月个人收入	0.5%	0.3%
		1月个人支出	0.2%	0.7%
		1月PCE平减指数(月比)	0.3%	0.2%
		1月PCE平减指数(年比)	2.4%	2.6%
		1月PCE核心平减指数(月比)	0.4%	0.2%
		1月PCE核心平减指数(年比)	2.8%	2.9%
		1月成屋待完成销售	1.0%	8.3%
		Dell(DELL)业绩		
	香港	港交所(388)、网易(9999)业绩		
周五	美国	2月ISM制造业指数	49.2	49.1
	欧元区	2月CPI(年比)		
		1月失业率	6.4%	6.4%
	中国	2月制造业PMI	49.3	49.2
		2月非制造业PMI	51.2	50.7
		2月财新制造业PMI	50.7	50.8

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](http://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。