



大市主要指标

	2月26日	2月23日	2月22日
大市成交(百万元)	83,500	96,100	100,100
上升股份	739	876	1,057
下跌股份	875	755	606
恒生指数	16,635	16,726	16,743
变动	-91	-17	+240

恒生指数技术指标

10天平均线	16,639
50天平均线	16,687
250天平均线	16,240
14天RSI	46.28
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	5,726
50天平均线	5,749
250天平均线	5,528
14天RSI	44.82
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,600

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

市场正关注即将本周公布各个经济数字·耐用品订单及 ISM 制造业指数将反映美国经济能否在高利率下仍保持温和增长。而周四公布的核心个人消费支出(PCE)物价指数·参考月中已公布的一月 CPI·今次核心 PCE 按月增按加快的可能性较大·市场预估月增 0.4%·比 12 月的 0.2%为快。不过在高基数效应下·核心 PCE 的按年率相信会有望维持下降趋势·一月料轻微跌至 2.8%·上月为 2.9%。

港股通周一净流入 17.58 亿元·其中·中海油(0883)流入最多·达 9.81 亿港元;其次是理想汽车(2015)。腾讯控股(0700)则录得最多净流出·为 2.61 亿港元;其次是盈富基金(2800)。

每日焦点

中电控股(0002): 海外业务显著改善

- 中电公布 2023 年营业额 871.69 亿港元，按年跌 13.4%。纯利 66.55 亿元，按年升 620.2%；每股盈利 2.63 元。派第四期中期息 1.21 元，与上年同期相同。全年股息维持不变，即每股 3.1 元。
- 集团盈利增加，主要受惠香港及内地的核心业务带来可靠贡献，以及海外业务显著改善。由于香港经济逐步复苏，加上夏季气温创下纪录新高，中华电力的售电量较 2022 年上升 1.6%。本地能源业务的营运盈利在计入公允价值变动前按年上升 1.3% 至 8,823 百万港元。
- 澳洲业务方面，EnergyAustralia 的业务已稳步踏上复苏之路。2023 年，公司在计入公允价值变动前，录得营运亏损 182 百万港元，较上一年亏损 2,330 百万港元收窄。鉴于年内澳洲的批发电价回复正常，电厂表现改善，以及售电价格上升，使 EnergyAustralia 发电业务表现好转。集团的公允价值变动主要与 EnergyAustralia 的远期能源合约有关，由 2022 年亏损 2,979 百万港元逆转至 2023 年收益 2,125 百万港元，使集团营运盈利显著反弹。
- 两电去年公布了未来 5 年发展计划，中电将在北部都会区投资电力设施等项目。利润管制协议下，只要未来资本开支增加，中电的准许利润有上行空间。加上今年加息周期将完结，收息股吸引力增加。

收市价(港元)	63.85
2024 预期市盈率(倍)	13.27
2024 预期股息率(%)	5.07
52 周高(港元)	67.35
52 周低(港元)	54.80
14 天 RSI	50.90

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)	502.87	531.56	804.65
占额度(%)	96.7	102.2	95.8

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	1,160,260,660	416,344,546	1,576,605,206
腾讯控股	700	339,235,280	655,392,745	994,628,025
建设银行	939	267,164,370	401,027,340	668,191,710
中国移动	941	259,557,075	286,169,140	545,726,215
工商银行	1398	126,596,570	276,328,050	402,924,620
美团 - W	3690	213,114,085	170,287,192	383,401,277
盈富基金	2800	339,645,505	9,269,975	348,915,480
兖矿能源	1171	132,535,800	177,810,560	310,346,360
中芯国际	981	130,821,220	164,095,690	294,916,910
理想汽车 - W	2015	200,086,470	49,329,200	249,415,670

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	509,903,300	272,373,048	782,276,348
盈富基金	2800	631,625	578,322,840	578,954,465
腾讯控股	700	270,595,720	215,577,230	486,172,950
美团 - W	3690	254,474,275	192,383,376	446,857,651
中国移动	941	175,186,325	151,980,350	327,166,675
兖矿能源	1171	83,698,800	148,462,320	232,161,120
理想汽车 - W	2015	157,837,180	60,394,463	218,231,643
农业银行	1288	71,793,420	111,953,970	183,747,390
中芯国际	981	93,933,350	88,621,010	182,554,360
中国神华	1088	47,456,350	112,029,050	159,485,400

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	-0.65%	16.77	640.30
腾讯控股	700	-1.24%	287.20	355.90
美团 - W	3690	-0.43%	81.15	250.90
中国海洋石油	883	2.69%	16.80	222.50
比亚迪股份	1211	1.46%	187.90	215.10
建设银行	939	-1.81%	4.89	164.80
阿里巴巴 - S W	9988	-0.54%	74.15	164.80
汇丰控股	5	0.76%	59.70	145.60
中国平安	2318	-2.14%	36.60	142.50
恒生中国企业	2828	-1.20%	57.90	126.20

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	25.60 亿	33.35 亿	76.76%
南方恒生科技	03033.HK	5.27 亿	6.54 亿	80.64%
比亚迪股份	01211.HK	3.87 亿	12.21 亿	31.67%
汇丰控股	00005.HK	3.68 亿	7.16 亿	51.32%
美团 - W	03690.HK	3.35 亿	15.48 亿	21.66%
腾讯控股	00700.HK	2.42 亿	19.05 亿	12.71%
建设银行	00939.HK	2.11 亿	8.53 亿	24.72%
中国海洋石油	00883.HK	2.00 亿	11.00 亿	18.14%
中国平安	02318.HK	1.98 亿	7.67 亿	25.81%
理想汽车 - W	02015.HK	1.78 亿	5.28 亿	33.74%

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 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。