

大市主要指標

	12月29日	12月28日	12月27日
大市成交(百萬元)	75,200	109,900	99,200
上升股份	1,089	1,300	894
下跌股份	577	434	726
恒生指數	17,047	17,044	16,625
變動	+4	+419	+284

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,026
50 天平均線	16,941
250 天平均線	16,617
14 天 RSI	64.61
第一阻力位	17,200
第一支持位	16,800

國企指數技術指標

10 天平均線	5,760
50 天平均線	5,728
250 天平均線	5,631
14 天 RSI	64.95
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,400

個股點評

中國神華(1088)

目標價:29

止蝕價:23

據了解，截至 12 月 18 日，CCTD 秦皇島動力煤價格-現貨交易價 5500K、5000K、4500K 三個規格品分別收在 951、846、732 元/噸，週環比上漲 14、24、14 元/噸。隨著天氣轉冷，需求增加，年底可望價格穩定。疊加公司煤炭業務長協比例佔大多數，可望維持穩定盈利水平。

SPDR 黃金 ETF (2840)

目標價:1660

止蝕價:1250

隨著美國通脹放緩與勞動力市場降溫，市場預計最快 2024 年上半年將展開降息，加上 2022 年後美國財政與貿易雙赤字日益嚴重，導致美元相對全球其他主要貨幣容易走弱，當美國開始降息，美元利差優勢不再，黃金可看高一線。

長建(1038)

目標價:50

止蝕價:37

長建的投資及營運範圍遍及中港、英國、歐洲、澳洲、新西蘭、加拿大及美國。業務包括能源基建、交通基建、水處理基建、廢物管理、轉廢為能等。長建大部分盈利來自海外，可受惠美元回落。另外，明年減息，亦可憧憬財務成本降低。長建現時有 120 億港元儲備，有條件尋找新機遇。

大市點評

內地元旦國內旅遊景氣繼續回暖，國內旅遊出遊 1.35 億人次，較 2019 年比增長 9.4%；而旅遊收入 797.3 億元人民幣(下同)，比較 2019 年同期則增長 5.6%；另外可以觀察到，元旦假期每單位人次所創造的收入其實是有望下跌，由 2019 年的 612 元跌至 591 元，跌幅約 4%。這或反映了內地居民消費降級體現在旅遊質素上。

港股通周五淨流入 18.8 億元，其中，中移動(0941)流入最多，達 6.4 億港元；其次是中海油(0883)。小米集團 (1810)則錄得最多淨流出，為 2.4 億港元；其次是美團(3690)。

每日焦點

中移動(941): 增長能見度高及派息吸引

- 中移動首三季營運收入為 7,756 億元人民幣(下同)·同比增長 7.2%；其中·通信服務收入為 6,646 億元·同比增長 7.2%。EBITDA 為 2,685 億元·同比增長 6.7%。截至 11 月·移動業務客戶總數 9.9 億戶·月內淨增客戶數 17.1 萬戶·今年累計淨增客戶數 1594.2 萬戶。5G 套餐客戶數 7.78 億戶·11 月淨增 2002.4 萬戶。
- 政企市場方面·中移動強化「網+雲+DICT」一體化拓展·充分發揮雲網資源稟賦優勢·保持強勁增收動能。首 3 季度·集團 DICT 業務收入為 866 億元·同比增長 26.4%。公司新舊動能轉換穩步推進·數字化轉型收入佔比不斷提升·收入增長「第二曲綫」價值貢獻進一步凸顯。
- 另外·隨著資本支出適度增長·淨利潤率料可穩步向上。公司重視股東回報率·承諾 2023 年將派息率提升至 70%。中移動增長能見度高及派息吸引·且防守性強·可作收息之用。

中移動(941): 摘要	
收市價(港元)	64.80
2024 預期市盈率(倍)	8.71
2024 預期股息率(%)	8.19
52 周高(港元)	70.20
52 周低(港元)	51.20
14 天 RSI	65.92

分析員: 譚美琪

滬/深港通數據

	滬股通	深股通	港股通(合計)
每日額度餘額(億人民幣)	525.80	497.25	806.79
占額度(%)	101.1	95.6	96.1

十大活躍港股通(滬)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
小米集團 - W	1810	481,473,628	634,477,987	1,115,951,615
騰訊控股	700	562,526,180	448,874,333	1,011,400,513
中國海洋石油	883	692,700,200	168,085,940	860,786,140
中國移動	941	723,394,575	75,941,116	799,335,691
美團 - W	3690	306,613,880	222,732,330	529,346,210
中芯國際	981	139,314,905	334,107,895	473,422,800
小鵬汽車 - W	9868	99,154,545	103,677,830	202,832,375
香港交易所	388	131,957,720	69,659,240	201,616,960
藥明生物	2269	93,353,500	91,526,525	184,880,025
工商銀行	1398	125,997,920	30,038,630	156,036,550

資源來源: 港交所

十大活躍港股通(深)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
騰訊控股	700	383,475,860	389,518,640	772,994,500
美團 - W	3690	159,625,620	413,254,450	572,880,070
小米集團 - W	1810	235,921,092	324,983,960	560,905,052
中國海洋石油	883	78,647,240	217,717,840	296,365,080
中國移動	941	107,838,400	110,530,900	218,369,300
理想汽車 - W	2015	103,800,100	107,645,460	211,445,560
中芯國際	981	148,116,290	60,946,391	209,062,681
藥明生物	2269	132,340,575	67,460,241	199,800,816
香港交易所	388	110,913,900	74,982,340	185,896,240
快手 - W	1024	88,303,670	91,078,271	179,381,941

資源來源: 港交所

其他資料

十大成交股份

股份	代號	變幅	按盤價	成交金額(億)
騰訊控股	700	0.21%	293.60	57.49
恒生中國企業	2828	-0.10%	58.42	39.28
盈富基金	2800	-0.23%	17.19	32.92
小米集團 - W	1810	-4.18%	15.60	28.81
美團 - W	3690	-0.55%	81.90	20.28
阿里巴巴 - S W	9988	-0.33%	75.60	19.89
中國移動	941	1.01%	64.80	13.38
網易 - S	9999	-0.35%	140.60	12.08
理想汽車 - W	2015	1.80%	147.10	11.35
中國海洋石油	883	0.15%	13.00	10.72

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
恆生中國企業	02828.HK	10.79 億	39.28 億	27.48%
小米集團 - W	01810.HK	5.63 億	28.81 億	19.54%
盈富基金	02800.HK	4.62 億	32.92 億	14.03%
騰訊控股	00700.HK	3.33 億	57.49 億	5.78%
比亞迪股份	01211.HK	2.90 億	8.40 億	34.46%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	1.75 億	19.89 億	8.81%
京東集團 - S W	09618.HK	1.72 億	8.13 億	21.16%
X I 二南方恆科	07552.HK	1.51 億	3.64 億	41.40%
網易 - S	09999.HK	1.40 億	12.08 億	11.63%
藥明生物	02269.HK	1.24 億	7.84 億	15.82%

資源來源: AASTocks

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週一	美國	休市一天(元旦)		
	中國	休市一天(元旦)		
	香港	休市一天(元旦)		
		港股通休市		
週二	中國	12月財新製造業PMI	50.3	50.7
週三	美國	12月ISM製造業指數	47.2	46.7
		11月JOLTS職缺	8,850k	8,733k
週四	美國	FOMC會議紀錄(12月13日)(香港時間1月4日凌晨公佈)		
		首次申請失業救濟金人數(截至12月30日)		218k
		持續申請失業救濟金人數(截至12月23日)		1,875k
		12月ADP就業變動	113k	103k
	中國	12月財新服務業PMI	51.6	51.5
週五	美國	12月非農就業人數變動	168k	199k
		12月失業率	3.8%	3.7%
		12月時薪(月比)	0.3%	0.4%
	歐元區	12月CPI(年比)	3.0%	2.4%

上述凱基分析員為證監會持牌人，隸屬凱基證券亞洲有限公司從事相關受規管活動，其及/或其有聯繫者並無擁有上述有關建議股份，發行人及/或新上市申請人之財務權益。

免責聲明 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 www.kgi.com.hk 取閱。詳情請聯絡凱基客戶服務代表。本報告的資料及意見乃源於凱基證券亞洲有限公司的內部研究活動。本報告內的資料及意見，凱基證券亞洲有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及/或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，并不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。凱基集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。凱基集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。