



大市主要指標

	1月2日	12月29日	12月28日
大市成交(百萬元)	76,600	75,200	109,900
上升股份	603	1,089	1,300
下跌股份	983	577	434
恒生指數	16,788	17,047	17,044
變動	-258	+4	+419

恒生指數技術指標

10 天平均線	16,700
50 天平均線	17,088
250 天平均線	19,041
14 天 RSI	49.4
第一阻力位	17,200
第一支持位	16,400

國企指數技術指標

10 天平均線	5,645
50 天平均線	5,844
250 天平均線	6,481
14 天 RSI	47.3
第一阻力位	5,900
第一支持位	5,400

個股點評

中國神華(1088)

目標價:31

止蝕價:23

公司早前指引的煤炭產量為 3.09 億噸，按照 2023 年首十一個月的產量 2.96 億噸，相信將能達到全年煤炭產量目標。隨著天氣轉冷，需求增加，冬季可望價格穩定。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

隨著 2024 年交易的開始，美國公債殖利率週二攀升，對利率前景和經濟狀況的疑問仍然存在。週二沒有公佈關鍵數據。不過，本週投資者將獲得有關就業市場狀況的新見解，週三將公佈 JOLTS 職缺，週四將公佈 ADP 民間就業報告，週五將公佈 12 月就業報告。

港股通周二淨流入 38.54 億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達 14.2 億港元；其次是南方恒生科技(3033)。工商銀行(1398)則錄得最多淨流出，為 1.28 億港元；其次是中芯國際(981)。

每日焦點

中國神華(1088): 隨著天氣轉冷，煤炭需求增加

- 回顧中國神華首三季度業績，實現收入 2,524.67 億人民幣(下同)，按年微增 0.8%。錄得純利 525.01 億元，倒退 16.4%，主要受煤炭價格下行、生產成本上漲等影響，煤炭分部利潤下降。
- 公司早前指引的煤炭產量為 3.09 億噸，按照 2023 年首十一個月的產量 2.96 億噸，相信將能達到全年煤炭產量目標。
- 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，冬季可望價格穩定。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。
- 另外，中國神華早前在業績說明會上表示，截至 2023 年 9 月底，公司已開工、投產的光伏發電裝機合計約 81.97 萬千瓦，光伏發電量出售給電網公司、屋頂業主或自用。“十四五”期間公司規劃發展新能源規模 600 萬千瓦。在中國實現碳中和下，中國神華持續加大資金投放新能源專案，可順應社會發展需求。

中國神華(1088): 摘要	
收市價(港元)	27.50
2024 預期市盈率(倍)	8.11
2024 預期股息率(%)	8.84
52 周高(港元)	28.70
52 周低(港元)	21.45
14 天 RSI	73.58

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)	388.3	400.8	789.1
占額度(%)	92.4	95.4	93.9

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)
騰訊控股	700	794,541,120	767,355,020	1,561,896,140
盈富基金	2800	1,188,219,365	2,936,595	1,191,155,960
中國海洋石油	883	638,435,500	100,489,680	738,925,180
中國移動	941	295,288,025	153,433,925	448,721,950
美團-W	3690	217,402,005	191,093,294	408,495,299
南方恒生科技	3033	286,950,941	2,277,178	289,228,119
理想汽車-W	2015	130,306,750	158,742,030	289,048,780
建設銀行	939	130,761,300	143,056,110	273,817,410
工商銀行	1398	61,766,390	190,669,320	252,435,710
中芯國際	981	94,429,630	152,879,180	247,308,810

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	1,002,757,820	996,745,415	1,999,503,235
中國海洋石油	883	261,222,380	235,781,700	497,004,080
美團-W	3690	138,222,240	231,757,051	369,979,291
南方恒生科技	3033	356,832,211	4,996,624	361,828,835
理想汽車-W	2015	148,555,260	152,313,560	300,868,820
快手-W	1024	120,301,435	152,168,600	272,470,035
中國移動	941	176,429,300	90,649,100	267,078,400
中芯國際	981	106,151,910	156,050,220	262,202,130
中國神華	1088	229,286,850	19,476,025	248,762,875
盈富基金	2800	239,543,870	777,630	240,321,500

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	1.02%	296.60	69.62
盈富基金	2800	-1.45%	16.94	35.86
阿里巴巴-SW	9988	-1.19%	74.70	21.33
網易-S	9999	3.91%	146.10	20.17
美團-W	3690	-3.05%	79.40	18.28
比亞迪股份	1211	-2.33%	209.40	16.63
南方恒生科技	3033	-1.03%	3.66	15.11
建設銀行	939	-2.37%	4.54	13.72
理想汽車-W	2015	-5.24%	139.40	12.88
中國海洋石油	883	1.54%	13.20	12.80

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	14.75 億	35.86 億	41.14%
比亞迪股份	01211.HK	9.13 億	16.63 億	54.88%
南方恒生科技	03033.HK	3.48 億	15.11 億	23.04%
騰訊控股	00700.HK	3.26 億	69.62 億	4.68%
X L二南方恆科	07226.HK	2.78 億	7.23 億	38.41%
小米集團-W	01810.HK	2.46 億	9.35 億	26.31%
舜宇光學科技	02382.HK	2.32 億	5.84 億	39.72%
小鵬汽車-W	09868.HK	2.24 億	7.72 億	29.02%
阿里巴巴-SW	09988.HK	2.19 億	21.33 億	10.26%
網易-S	09999.HK	2.17 億	20.17 億	10.74%

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。