



大市主要指標

	1月3日	1月2日	12月29日
大市成交(百萬元)	79,269	76,600	75,200
上升股份	603	603	1,089
下跌股份	983	983	577
恒生指數	16,646	16,788	17,047
變動	-142	-258	+4

恒生指數技術指標

10天平均線	16,686
50天平均線	17,075
250天平均線	19,031
14天RSI	46.7
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	5,638
50天平均線	5,838
250天平均線	6,478
14天RSI	45.2
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

週三公佈的會議紀錄顯示，聯儲局官員去年 12 月得出的結論是，可能會在 2024 年降息，不過他們似乎沒有透露降息的具體時間。「在討論政策前景時，與會者認為政策利率可能處於或接近本輪緊縮週期的峰值，不過他們指出，實際的政策路徑將取決於經濟如何發展」會議紀要稱。同時指出，政策路徑的「不確定性程度異常上升」。幾位委員說，如果通脹不配合，可能有必要將基金利率維持在較高水平，其他人則指出，根據情勢的發展，有可能進一步加息。

港股通周四淨流入 68.16 億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達 42.2 億港元；其次是恒生中國企業(2828)。長城汽車(2333)則錄得最多淨流出，為 1.71 億港元；其次是中芯國際(981)。

每日焦點

攜程集團(9961): 國內外旅遊需求都仍然保持韌性

- 攜程近日發布《2024 年元旦跨年旅遊報告》顯示，內地跨年旅遊訂單量按年增長 168%，出境遊訂單量增長 388%。在高端度假酒店及自定遊等旅遊消費方面，遊客的人均花銷均有不同程度上漲。
- 回顧攜程第三季業績，該季收入為 137.5 億元人民幣，按年升 99.4%，按季升 22.1%。住宿預訂營業收入為 55.9 億元，同比上升 92.4%，交通票務營業收入為 53.7 億元，同比上升 104.6%，均得益於旅遊市場的顯著復甦。而經調整淨利潤為 48.9 億元，按年升 3.7 倍，按季升 42.6%。當季橫跨暑假檔期為傳統旅遊旺季，國內旅遊業務持續復甦，國內的酒店預訂已較 2019 年疫情前同期增長超過 70%。而出境業務方面亦繼續呈現復甦態勢，恢復疫情水平由上季的 60%，上升至 80%，較同業復甦速度為快。隨著國際航線逐步恢復，攜程可受惠。近日平台數據顯示國內外旅遊需求都仍然保持韌性，為股價帶來動力。

攜程集團(9961): 摘要	
收市價(港元)	281.6
2024 預期市盈率(倍)	15.29
2024 預期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	330.2
52 周低(港元)	240.6
14 天 RSI	65.86

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)	375.0	385.9	760.9
占額度(%)	89.3	91.9	90.6

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)
盈富基金	2800	1,577,412,755	1,132,255	1,578,545,010
騰訊控股	700	858,360,220	593,843,180	1,452,203,400
美團-W	3690	362,813,335	151,093,964	513,907,299
中國移動	941	382,381,575	90,924,900	473,306,475
中國海洋石油	883	342,468,140	103,262,460	445,730,600
小米集團-W	1810	237,485,636	131,540,716	369,026,352
南方恒生科技	3033	323,449,315	10,439,986	333,889,301
中國神華	1088	213,016,800	73,154,600	286,171,400
李寧	2331	209,584,940	71,469,060	281,054,000
兗礦能源	1171	119,951,280	81,566,986	201,518,266

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)
盈富基金	2800	2,646,935,900	519,735	2,647,455,635
騰訊控股	700	223,293,660	522,199,315	745,492,975
恒生中國企業	2828	646,562,084	5,654,392	652,216,476
中國海洋石油	883	128,733,560	308,632,460	437,366,020
小米集團-W	1810	153,213,448	180,992,836	334,206,284
美團-W	3690	96,016,780	215,083,373	311,100,153
中國移動	941	161,800,525	123,741,900	285,542,425
長城汽車	2333	54,749,815	226,085,075	280,834,890
中芯國際	981	75,240,580	205,181,580	280,422,160
南方恒生科技	3033	229,589,847	14,309,450	243,899,297

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)
盈富基金	2800	-0.89%	16.79	76.43
騰訊控股	700	1.35%	300.60	60.85
阿里巴巴-SW	9988	-1.87%	73.30	27.41
南方恒生科技	3033	-2.02%	3.58	19.71
小米集團-W	1810	-3.23%	14.98	16.95
美團-W	3690	-1.76%	78.00	16.41
比亞迪股份	1211	0.57%	210.60	15.89
恆生中國企業	2828	-0.80%	57.02	15.15
網易-S	9999	0.96%	147.50	12.15
中國移動	941	-0.39%	64.00	10.53

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	56.37 億	76.43 億	73.75%
南方恒生科技	03033.HK	13.62 億	19.71 億	69.09%
恆生中國企業	02828.HK	8.96 億	15.15 億	59.13%
比亞迪股份	01211.HK	7.69 億	15.89 億	48.41%
阿里巴巴-SW	09988.HK	7.17 億	27.41 億	26.16%
騰訊控股	00700.HK	4.90 億	60.85 億	8.05%
小米集團-W	01810.HK	4.70 億	16.95 億	27.74%
XL二南方恆科	07226.HK	3.68 億	6.41 億	57.38%
理想汽車-W	02015.HK	2.57 億	8.81 億	29.13%
舜宇光學科技	02382.HK	2.29 億	6.13 億	37.31%

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。