



大市主要指標

	1月4日	1月3日	1月2日
大市成交(百萬元)	79,269	79,269	76,600
上升股份	686	603	603
下跌股份	882	983	983
恒生指數	16,646	16,646	16,788
變動	0	-142	-258

恒生指數技術指標

10 天平均線	16,687
50 天平均線	17,064
250 天平均線	19,019
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	5,640
50 天平均線	5,834
250 天平均線	6,474
14 天 RSI	46.4
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

根據就業數據處理機構 ADP 的數據，上月民間就業人數為 16.4 萬人，高於 11 月下修後的 10.1 萬人，及預期的 11.5 萬人。同時，薪資成長率從一個月前的 5.6% 降至 5.4%，延續了始於 2022 年 9 月的減速。ADP 首席經濟學家 Nela Richardson 在聲明中表示：「我們正在回到與疫情前招聘非常一致的勞動力市場。」「工資並沒有推動最近一輪通膨，現在工資增長已經回落，任何工資-價格螺旋上升的風險幾乎都消失了。」

港股通周四淨流入 21.51 億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達 9.88 億港元；其次是中國海洋石油(883)。騰訊控股(700)則錄得最多淨流出，為 4.20 億港元；其次是建設銀行(939)。

每日焦點

中海油(883): 油價上漲，短期仍有上升空間

- 回顧 2023 年在沙特阿拉伯與俄羅斯進一步自主減產下，全球原油供需回到平衡激勵油價走高。預計 2024 年 OPEC+ 可能進一步小幅減產，但非 OPEC 國家的產量增加可消除 OPEC+ 減產，特別是美國原油產量增長，讓整體原油市場出現小幅供過於求。
- 不過由於新興市場景氣略有恢復，市場對於需求的預估或過於保守。目前原油或其他石油製品的存量偏低，因此原油的小幅供過於求不至於讓油價出現大跌。歐美的高利率導致景氣下降是油價的下方風險，以巴衝突外溢到週邊產油國，導致中東產油國的產量縮減則是油價的上方風險。
- 近日，受利比亞最大油田抗議活動和紅海緊張局勢的推動，油價上漲，中海油股價與油價高度相關，短期仍有上升空間。

中海油(883): 摘要	
收市價(港元)	13.36
2024 預期市盈率(倍)	4.26
2024 預期股息率(%)	9.96
52 周高(港元)	14.28
52 周低(港元)	9.86
14 天 RSI	65.18

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)	395.7	410.0	805.6
占額度(%)	94.2	97.6	95.9

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)
中國海洋石油	883	686,269,860	165,924,340	852,194,200
騰訊控股	700	303,118,600	498,090,840	801,209,440
美團-W	3690	256,949,900	251,138,228	508,088,128
中國移動	941	350,134,900	117,642,300	467,777,200
盈富基金	2800	433,124,055	2,215,930	435,339,985
安踏體育	2020	268,379,100	52,511,139	320,890,239
建設銀行	939	192,369,090	39,864,040	232,233,130
工商銀行	1398	166,077,800	28,638,800	194,716,600
中國神華	1088	96,769,725	90,686,225	187,455,950
兗礦能源	1171	112,565,480	73,375,152	185,940,632

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	213,820,760	439,109,928	652,930,688
盈富基金	2800	560,913,980	3,436,690	564,350,670
中國海洋石油	883	242,587,700	150,862,460	393,450,160
建設銀行	939	33,755,640	307,632,380	341,388,020
中國移動	941	122,736,350	156,939,875	279,676,225
工商銀行	1398	28,051,450	201,201,390	229,252,840
安踏體育	2020	84,351,410	136,063,280	220,414,690
東方甄選	1797	115,508,600	103,927,222	219,435,822
美團-W	3690	104,084,505	111,614,788	215,699,293
理想汽車-W	2015	67,360,400	104,972,790	172,333,190

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	-0.60%	298.80	60.61
阿里巴巴-SW	9988	1.02%	74.05	27.71
盈富基金	2800	0.12%	16.81	26.07
美團-W	3690	-0.64%	77.50	18.94
比亞迪股份	1211	-0.48%	209.60	14.64
中國海洋石油	883	2.77%	13.36	13.49
建設銀行	939	0.66%	4.60	11.50
友邦保險	1299	-0.93%	64.25	10.76
安踏體育	2020	-2.63%	70.30	10.41
南方恒生科技	3033	0.06%	3.58	10.05

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	18.77 億	26.07 億	71.98%
阿里巴巴-SW	09988.HK	7.90 億	27.71 億	28.50%
南方恒生科技	03033.HK	7.28 億	10.05 億	72.48%
恆生中國企業	02828.HK	6.68 億	9.68 億	69.08%
比亞迪股份	01211.HK	6.27 億	14.64 億	42.84%
騰訊控股	00700.HK	5.78 億	60.61 億	9.53%
安踏體育	02020.HK	4.05 億	10.41 億	38.89%
小米集團-W	01810.HK	2.63 億	8.08 億	32.57%
建設銀行	00939.HK	2.42 億	11.50 億	21.08%
中國石油股份	00857.HK	2.11 億	6.44 億	32.75%

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。