



### 大市主要指標

	1月5日	1月4日	1月3日
大市成交(百萬元)	81,830	79,269	79,269
上升股份	619	686	603
下跌股份	965	882	983
恒生指數	16,535	16,646	16,646
變動	-111	0	-142

### 恒生指數技術指標

10天平均線	16,690
50天平均線	17,055
250天平均線	19,007
14天RSI	44.5
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	5,641
50天平均線	5,830
250天平均線	6,469
14天RSI	44.3
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

民銀行於上周四及五召開了 2024 年的工作會議，當中指出今年的貨幣政策要靈活、精準、維持流動性，確保社融規模較快成長。當中提到早前中央所指的貨幣供給量與經濟成長及物價水準預期目標相符。另外亦提到要提升境外投資者參與中國債券市場的便利性及推動離岸人民幣市場健康發展。

港股通周五淨流入 16.1 億元，其中，盈富基金(2800)淨流入最多，達 13.4 億港元；其次是中海油(883)。騰訊(700)則錄得最多淨流出，為 13 億港元；其次是農業銀行(1288)。

## 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「第二曲線」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。

中國移動(941): 摘要	
收市價(港元)	65.8
2024 預期市盈率(倍)	8.90
2024 預期股息率(%)	7.96
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	53.1
14 天 RSI	70.37

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)	399.7	410.3	810.1
占額度(%)	95.2	97.7	96.4

### 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	371,877,300	1,153,163,038	1,525,040,338
中國移動	941	527,426,450	231,491,125	758,917,575
盈富基金	2800	730,235,435	855,095	731,090,530
中國海洋石油	883	569,633,380	109,849,920	679,483,300
美團 - W	3690	291,045,715	232,271,807	523,317,522
工商銀行	1398	186,560,440	91,384,550	277,944,990
建設銀行	939	181,644,810	69,494,090	251,138,900
小鵬汽車 - W	9868	109,882,745	132,680,110	242,562,855
農業銀行	1288	5,173,450	233,203,820	238,377,270
中芯國際	981	91,297,570	133,536,220	224,833,790

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	377,849,780	900,864,007	1,278,713,787
中國移動	941	351,249,125	424,617,325	775,866,450
盈富基金	2800	614,840,885	4,889,090	619,729,975
建設銀行	939	42,013,400	370,719,560	412,732,960
中國海洋石油	883	194,598,800	133,504,920	328,103,720
信達生物	1801	96,478,325	114,398,067	210,876,392
南方恒生科技	3033	198,430,630	1,427,865	199,858,495
恒生中國企業	2828	188,383,792	877,104	189,260,896
快手 - W	1024	36,670,790	144,436,885	181,107,675
美團 - W	3690	91,096,100	84,344,044	175,440,144

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	-2.21%	292.20	69.56
阿里巴巴 - S W	9988	-3.24%	71.65	37.45
盈富基金	2800	-0.77%	16.68	27.66
中國移動	941	2.73%	65.80	19.29
美團 - W	3690	0.32%	77.75	15.09
比亞迪股份	1211	-0.67%	208.20	12.73
中國海洋石油	883	1.65%	13.58	11.88
建設銀行	939	-0.65%	4.57	11.69
友邦保險	1299	0.23%	64.40	11.43
工商銀行	1398	-0.79%	3.75	10.19

### 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	24.35 億	27.66 億	88.02%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	10.54 億	37.45 億	28.13%
騰訊控股	00700.HK	6.42 億	69.56 億	9.23%
南方恆生科技	03033.HK	5.90 億	9.89 億	59.71%
比亞迪股份	01211.HK	5.79 億	12.73 億	45.50%
恆生中國企業	02828.HK	5.42 億	8.15 億	66.48%
X L 二南方恆科	07226.HK	4.55 億	8.90 億	51.14%
小米集團 - W	01810.HK	2.35 億	8.35 億	28.19%
建設銀行	00939.HK	2.27 億	11.69 億	19.45%
中國移動	00941.HK	2.26 億	19.29 億	11.74%

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	歐元區	11 月零售銷售(年比)		-1.2%
		12 月消費者信心		-15.1
週二	美國	11 月貿易收支	-\$64.8b	-\$64.3b
		EIA 短期能源展望		
		API 每周原油庫存		-7.418m
週三	美國	11 月批發庫存(月比)	-0.2%	-0.2%
		10 年期公債拍賣		
週四	美國	12 月 CPI(年比)	3.3%	3.1%
		12 月核心 CPI(年比)	3.8%	4.0%
		首次申請失業救濟金人數 (截至 1 月 6 日)		
		持續申請失業救濟金人數 (截至 12 月 30 日)		
週五	美國	12 月 PPI(年比)	1.4%	0.9%
		12 月 CPI(年比)	-0.3%	-0.5%
	中國	12 月 PPI(年比)	-2.7%	-3.0%
		12 月出口(年比)	1.5%	0.5%
		12 月進口(年比)	0.0%	-0.6%

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](http://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。