



### 大市主要指標

	1月8日	1月5日	1月4日
大市成交(百萬元)	84,400	81,830	79,269
上升股份	426	619	686
下跌股份	1,216	965	882
恒生指數	16,224	16,535	16,646
變動	-311	-111	0

### 恒生指數技術指標

10天平均線	16,191
50天平均線	16,436
250天平均線	16,639
14天RSI	39.70
第一阻力位	16,500
第一支持位	16,000

### 國企指數技術指標

10天平均線	5,469
50天平均線	5,566
250天平均線	5,626
14天RSI	38.80
第一阻力位	5,600
第一支持位	5,200

## 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

避險情緒，再加上持續不斷的戰爭，繼續為金價帶來支持。另外，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

根據美國紐約聯邦銀行的統計顯示，受訪者在 12 月時的一年期通脹預期中位數降至 3%，連續第三個月下降；前值 3.4%，更創 2021 年 1 月份以來新低。受訪者預估去年 12 月份食品和租金上漲的預期則有所下降，而能源價格則溫和增長。現時通脹回落的水平已頗為貼近過去二十多年市預期一年期通脹的 2% 至 3% 的範圍內，這有助引導聯儲局官員更趨向減息，始終 Fed 官員也普遍認為，通脹預期對實際物價壓力有很大影響。

港股通周一淨流出 14.29 億元，其中，中國海洋石油(883)流入最多，達 5.23 億港元；其次是中電信(0728)。騰訊(0700)則錄得最多淨流出，為 6.38 億港元；其次是中芯國際(0981)。

**每日焦點**

## SPDR 黃金 ETF (2840): 地緣政治不安情緒仍在加劇，繼續為金價帶來支持

- 地緣政治不安情緒仍在加劇。由於胡塞組織在紅海對航運的襲擊擾亂了全球供應鏈，以及圍繞 1 月台灣大選和 11 月美國大選的地緣政治不確定性，經濟前景仍然謹慎。這種避險情緒，再加上歐洲和中東地區持續不斷的戰爭，繼續為金價帶來支持。
- 另外，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。
- 如果投資者不想承受個別企業的風險，可留意黃金 ETF，以 SPDR 黃金 ETF (2840) 為例，滾動一年的追蹤誤差(Rolling 1-Year Tracking Error)只有 0.06%，走勢貼近金價的走勢。

收市價(港元)	1470.5
2024 預期市盈率(倍)	-
2024 預期股息率(%)	-
52 周高(港元)	1515.0
52 周低(港元)	1317.5
14 天 RSI	49.24

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)	521.36	541.74	838.27
占額度(%)	100.3	104.2	99.8

### 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	481,283,500	405,753,800	887,037,300
騰訊控股	700	279,623,240	565,758,425	845,381,665
美團 - W	3690	320,710,030	396,672,703	717,382,733
中國移動	941	487,833,950	176,436,350	664,270,300
小鵬汽車 - W	9868	133,503,390	330,752,540	464,255,930
小米集團 - W	1810	219,918,224	167,138,100	387,056,324
建設銀行	939	228,927,410	154,098,310	383,025,720
中芯國際	981	141,953,920	235,433,618	377,387,538
中國電信	728	194,482,760	79,422,240	273,905,000
中國中藥	570	110,948,940	151,173,220	262,122,160

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	303,289,460	655,381,300	958,670,760
中國海洋石油	883	573,493,820	126,351,933	699,845,753
中國移動	941	200,115,375	402,101,300	602,216,675
美團 - W	3690	131,755,750	315,890,662	447,646,412
小鵬汽車 - W	9868	169,220,850	222,717,317	391,938,167
中芯國際	981	95,877,870	274,021,182	369,899,052
南方恒生科技	3033	121,350,590	229,706,652	351,057,242
建設銀行	939	55,952,820	251,258,490	307,211,310
小米集團 - W	1810	155,315,948	148,820,044	304,135,992
盈富基金	2800	3,311,850	247,469,155	250,781,005

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	-1.44%	288.00	48.09
盈富基金	2800	-1.92%	16.36	38.81
美團 - W	3690	-4.89%	73.95	24.45
阿里巴巴 - S W	9988	-1.81%	70.35	24.02
南方恒生科技	3033	-3.34%	3.41	21.16
小米集團 - W	1810	-3.88%	14.36	17.90
中國海洋石油	883	0.74%	13.68	16.74
建設銀行	939	-1.53%	4.50	14.97
中國平安	2318	-3.98%	32.55	13.85
中國移動	941	-0.61%	65.40	13.24

### 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	24.66 億	38.81 億	63.53%
南方恒生科技	03033.HK	16.16 億	21.16 億	76.37%
X L 二南方恆科	07226.HK	7.84 億	11.97 億	65.49%
騰訊控股	00700.HK	6.67 億	48.09 億	13.87%
比亞迪股份	01211.HK	5.56 億	13.09 億	42.51%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.17 億	24.02 億	21.54%
小米集團 - W	01810.HK	4.91 億	17.90 億	27.41%
美團 - W	03690.HK	4.05 億	24.45 億	16.58%
建設銀行	00939.HK	3.40 億	14.97 億	22.70%
匯豐控股	00005.HK	2.85 億	11.52 億	24.71%

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。