



大市主要指標

	1月30日	1月29日	1月26日
大市成交(百萬元)	94,900	100,100	131,600
上升股份	393	807	546
下跌股份	1,196	780	1,025
恒生指數	15,703	16,007	15,952
變動	-374	+125	-260

恒生指數技術指標

10天平均線	15,735
50天平均線	15,929
250天平均線	15,658
14天RSI	35.44
第一阻力位	15,800
第一支持位	15,400

國企指數技術指標

10天平均線	5,284
50天平均線	5,354
250天平均線	5,259
14天RSI	36.94
第一阻力位	5,600
第一支持位	5,200

個股點評

騰訊(700)

目標價:400

止蝕價:258

騰訊第三季收入 1,546.3 億元人民幣(下同)，年增 10%，稍遜於市場預期的 1,548 億元；經調整純利 449.2 億元，按年增 39%，勝預期的 399.8 億元。整體而言，受惠視頻號和小遊戲等新興業務貢獻了高利潤率收入，集團實現了顯著的利潤率提升。同時集團在人工智能方面的布局亦為未來增長點。

中國電信(728)

目標價:5

止蝕價:3.6

國務院先前宣布，將進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估。中國電信以及其他國有企業都做出了肯定的回應，此舉料可推動中電信往後持續增加派息比率。股東回報有一定保證，該股可看高一線。

網易(9999)

目標價:183

止蝕價:131

第三季度淨營收為 273 億元人民幣，同比增長 11.6%。當中，遊戲及相關增值服務收入為 218 億元，同比增長 16.5%。毛利率及經營利潤率穩定提升。非通用會計準則下的淨利潤為 86.4 億元人民幣，同比增長 15.7%。網易第三季遊戲分部表現亮麗，毛利率達到 69%，得益於包括《逆水寒》手游在內的貢獻。

大市點評

美國勞工部最新的職缺和勞動力流動調查顯示，12月職缺攀升至 902.6 萬個，高於經濟學家預估的 875 萬個。在就業市場持續走強的跡象同時，數據顯示消費者信心跳升至兩年高點。這兩份報告顯示經濟走強，推高兩年期公債殖利率，因投資者押注，這些數據可能會支持聯儲局維持較長時間的高利率政策。

港股通周二淨流出 8.6 億元，其中，藥明生物(2269)流入最多，達 2.06 億港元；其次是美團(3690)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為 6.66 億港元；其次是騰訊(700)。

每日焦點

長江基建(1038)：業務佈局全球；股息率吸引

- 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，可受惠加息週期完結時美金轉弱，其它外幣轉強。
- 同時，集團之財務實力持續雄厚，於 2023 年 6 月底持有現金 120 億港元，負債淨額對總資本淨額比率為 7%。長江基建與其他同為長江集團成員之策略夥伴包括長江實業及電能實業，皆具備雄厚之財務實力，無論在現有行業或嶄新領域，均處於有利位置把握與時湧現之環球投資機遇。
- 長江基建 2023 年度中期股息每股港幣七角一分（二零二二年：每股港幣七角），較上年同期升百分之一點四。該股派息每年溫和上升，在加息週期完結的背景下，具一定吸引力。

長江基建(1038)：摘要	
收市價(港元)	46.1
2024 預期市盈率(倍)	13.78
2024 預期股息率(%)	5.62
52 周高(港元)	47.3
52 周低(港元)	35.2
14 天 RSI	68.8

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)	486.77	520.84	834.68
占額度(%)	93.6	100.2	99.4

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	322,819,540	667,576,940	990,396,480
中國海洋石油	883	271,145,800	303,912,460	575,058,260
藥明生物	2269	268,057,725	158,439,992	426,497,717
中芯國際	981	171,411,100	242,804,810	414,215,910
美團 - W	3690	217,146,060	183,471,071	400,617,131
中國神華	1088	103,639,575	243,354,275	346,993,850
盈富基金	2800	10,966,085	299,233,700	310,199,785
工商銀行	1398	88,022,910	194,613,570	282,636,480
建設銀行	939	110,071,100	151,540,700	261,611,800
中國移動	941	190,124,150	59,962,650	250,086,800

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	443,184,440	467,750,240	910,934,680
盈富基金	2800	48,361,180	426,738,730	475,099,910
美團 - W	3690	267,656,335	159,166,960	426,823,295
中國移動	941	151,960,550	232,919,175	384,879,725
中國海洋石油	883	111,797,100	256,134,700	367,931,800
同仁堂國藥	3613	166,966,730	158,624,790	325,591,520
藥明生物	2269	191,952,575	94,798,075	286,750,650
中芯國際	981	98,048,580	184,802,280	282,850,860
快手 - W	1024	46,312,310	185,414,170	231,726,480
中國平安	2318	47,605,325	131,958,076	179,563,401

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	-2.91%	273.80	591.30
盈富基金	2800	-2.47%	15.83	396.10
比亞迪股份	1211	-4.41%	177.90	325.70
阿里巴巴 - S W	9988	-2.00%	71.15	284.40
藥明生物	2269	-3.46%	22.35	214.60
友邦保險	1299	-4.32%	62.00	204.50
美團 - W	3690	-2.82%	65.40	190.20
建設銀行	939	-0.85%	4.65	154.60
中國平安	2318	-3.99%	32.50	152.70
網易 - S	9999	-4.39%	152.50	147.70

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
比亞迪股份	01211.HK	9.42 億	32.57 億	28.94%
騰訊控股	00700.HK	8.29 億	59.13 億	14.02%
南方恆生科技	03033.HK	7.90 億	12.50 億	63.15%
盈富基金	02800.HK	7.40 億	39.61 億	18.67%
中國平安	02318.HK	4.88 億	15.27 億	31.98%
建設銀行	00939.HK	4.44 億	15.46 億	28.72%
友邦保險	01299.HK	4.18 億	20.45 億	20.44%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.97 億	28.44 億	13.96%
香港交易所	00388.HK	3.88 億	12.43 億	31.21%
小米集團 - W	01810.HK	3.75 億	10.70 億	35.05%

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
週二	美國	1 月經諮詢委員會消費者信心	112.5	110.7
		12 月 JOLTS 職缺		8,790k
	歐元區	Alphabet A(GOOG) 、AMD(AMD) 、Microsoft(MSFT) 、 Pfizer (PFE), Starbucks(SBUX)業績		
		第 4 季經季調 GDP(年比)		0.0%
週三	香港	恒隆地產(101)業績		
	美國	1 月 ADP 就業變動	150k	164k
		Boeing(BA) 、 MasterCard(MA) 、 Nasdaq(NDAQ) 、 QUALCOMM(QCOM)業績		
	中國	1 月製造業 PMI		49.0
1 月非製造業 PMI			50.4	
週四	美國	聯儲局議息會議(香港時間 2 月 1 日凌晨公佈)		
		首次申請失業救濟金人數 (截至 1 月 27 日)		214k
		持續申請失業救濟金人數 (截至 1 月 20 日)		1,833k
		第 4 季非農業生產力	1.6%	5.2%
	歐元區	Amazon(AMZN) 、 Apple(AAPL) 、 Facebook(META)業績		
		1 月 CPI 預估(年比)	2.8%	
週五	中國	1 月財新製造業 PMI		50.8
		1 月非農就業人數變動	185k	216k
	美國	1 月失業率	3.7%	3.7%
		1 月時薪(月比)	0.3%	0.4%
	1 月密西根大學消費者信心指數	78.8	78.8	
	ExxonMobil(XOM)業績			

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。