



## 大市主要指標

	1月31日	1月30日	1月29日
大市成交(百萬元)	98,800	94,900	100,100
上升股份	459	393	807
下跌股份	1,072	1,196	780
恒生指數	15,485	15,703	16,007
變動	-218	-374	+125

## 恒生指數技術指標

10天平均線	15,476
50天平均線	15,681
250天平均線	15,608
14天RSI	40.75
第一阻力位	15,600
第一支持位	15,200

## 國企指數技術指標

10天平均線	5,193
50天平均線	5,266
250天平均線	5,241
14天RSI	41.26
第一阻力位	5,400
第一支持位	5,000

## 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

交易員們正密切關注聯儲局的聲明·以尋找央行何時開始降息的跡象。聯儲局週三發布的政策聲明中包括了幾項調整·刪除了「額外政策緊縮」這句·不過表明聯儲局不考慮進一步升息·但尚未準備降息。鮑威爾似乎為市場對 3 月降息的預期降溫·他指出需要更多令人鼓舞的通脹數據。鮑威爾表示「根據今天的會議·我想告訴你·我認為委員會不太可能在 3 月份的會議上達到信心水平·確定 3 月份是採取行動的時機。但這還有待觀察。」

港股通周三淨流出 6.32 億元·其中·美團(3690)流入最多·達 2.58 億港元；其次是建設銀行(939)。騰訊控股(700)則錄得最多淨流出·為 3.56 億港元；其次是小米集團(1810)。

## 每日焦點

### 中移動(941)：增長能見度高及派息吸引

- 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「第二曲綫」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。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。國有企業都做出了肯定的回應，表示將積極開展價值經營與價值傳遞活動，常態化採用市值管理工具維護公司價值，提升股東回報。
- 內地考慮把市場價值管理納入國企管理的績效考核指標，此舉料可推動中移動往後持續增加派息比率。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。

中移動(941)：摘要	
收市價(港元)	66.45
2024 預期市盈率(倍)	9.01
2024 預期股息率(%)	7.88
52 周高(港元)	70.20
52 周低(港元)	55.80
14 天 RSI	57.4

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)	504.98	483.70	831.42
占額度(%)	97.1	93.0	99.0

### 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	415,161,280	691,366,440	1,106,527,720
美團 - W	3690	447,203,460	262,457,919	709,661,379
中國海洋石油	883	434,864,220	200,876,240	635,740,460
藥明生物	2269	319,235,475	310,620,910	629,856,385
中國神華	1088	305,543,600	292,299,250	597,842,850
中國移動	941	369,745,925	196,862,488	566,608,413
華能國際電力股份	902	232,786,540	211,304,100	444,090,640
建設銀行	939	260,115,690	97,190,930	357,306,620
小米集團 - W	1810	146,842,364	200,038,284	346,880,648
工商銀行	1398	189,735,470	100,567,410	290,302,880

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	471,109,020	551,409,400	1,022,518,420
中國海洋石油	883	211,481,180	331,259,104	542,740,284
中國移動	941	169,011,750	301,597,687	470,609,437
美團 - W	3690	228,268,010	154,166,592	382,434,602
同仁堂國藥	3613	178,251,620	186,183,060	364,434,680
華能國際電力股份	902	144,131,240	189,062,780	333,194,020
藥明生物	2269	212,144,900	104,092,275	316,237,175
小米集團 - W	1810	152,334,160	154,826,322	307,160,482
中國神華	1088	155,764,450	21,638,000	177,402,450
中芯國際	981	92,782,750	82,816,720	175,599,470

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	-1.33%	15.62	548.10
騰訊控股	700	-1.17%	270.60	543.80
阿里巴巴 - S W	9988	-2.25%	69.55	358.40
美團 - W	3690	-4.36%	62.55	260.90
比亞迪股份	1211	-2.02%	174.30	237.70
藥明生物	2269	-8.28%	20.50	206.90
友邦保險	1299	-1.69%	60.95	192.40
小米集團 - W	1810	-4.50%	12.32	175.20
建設銀行	939	-0.22%	4.64	156.00
中國平安	2318	0.62%	32.70	137.00

### 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	26.79 億	54.81 億	48.87%
騰訊控股	00700.HK	8.00 億	54.38 億	14.72%
小米集團 - W	01810.HK	6.86 億	17.52 億	39.16%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.55 億	35.84 億	15.48%
比亞迪股份	01211.HK	5.15 億	23.77 億	21.67%
建設銀行	00939.HK	4.85 億	15.60 億	31.09%
南方恆生科技	03033.HK	4.61 億	10.34 億	44.60%
美團 - W	03690.HK	3.85 億	26.09 億	14.77%
安踏體育	02020.HK	3.18 億	10.17 億	31.29%
舜宇光學科技	02382.HK	3.11 億	13.16 億	23.60%

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
		Alphabet A(GOOG) 、AMD(AMD) 、 Microsoft(MSFT) 、 Pfizer (PFE), Starbucks(SBUX)業績		
	歐元區	第 4 季經季調 GDP(年比)		0.0%
	香港	恒隆地產(101)業績		
週三	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	
		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%
		Amazon(AMZN) 、 Apple(AAPL) 、 Facebook(META)業績		
		歐元區	1 月 CPI 預估(年比)	2.8%
	中國	1 月財新製造業 PMI		50.8
週五	美國	1 月非農就業人數變動	185k	216k
		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](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。