



大市主要指標

	2月2日	1月31日	1月30日
大市成交(百萬元)	94,900	98,800	94,900
上升股份	826	459	393
下跌股份	698	1,072	1,196
恒生指數	15,566	15,485	15,703
變動	+81	-218	-374

恒生指數技術指標

10天平均線	15,571
50天平均線	15,582
250天平均線	15,610
14天RSI	46.92
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	5,226
50天平均線	5,230
250天平均線	5,240
14天RSI	47.17
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

截至 1 月 27 日當週·首次申領失業救濟人數升至 22.4 萬人·高於上修後的 21.5 萬人·為去年 11 月中旬以來最高水平。在翌日·美國將公佈非農數據·預計該報告將顯示上月新增就業人數下降。

港股通周四淨流出 13.42 億元·其中·中國海洋石油(883)流入最多·達 1.99 億港元；其次是中國神華(1088)。騰訊控股(700)則錄得最多淨流出·為 4.05 億港元；其次是美團(3690)。

每日焦點

攜程集團(9961): 出外旅遊需求增加

- 回顧攜程第三季業績，該季收入為 137.5 億元人民幣，按年升 99.4%，按季升 22.1%。而經調整淨利潤為 48.9 億元，按年升 3.7 倍，按季升 42.6%。當季橫跨暑假檔期為傳統旅遊旺季，國內旅遊業務持續復甦，國內的酒店預訂已較 2019 年疫情前同期增長超過 70%。而出境業務方面亦繼續呈現復甦態勢，恢復疫情水平由上季的 60%，上升至 80%，較同業復甦速度為快。隨著國際航線逐步恢復，攜程可受惠。
- 近日平台數據顯示國內外旅遊需求都仍然保持韌性，並且相信攜程在亞太地區的旅遊預訂增長可能由新加坡、澳門、香港和韓國引領，因為數據顯示飛往這些目的地的航班數量的恢復速度快於整體平均水平。

攜程集團(9961): 摘要	
收市價(港元)	289.2
2024 預期市盈率(倍)	15.73
2024 預期股息率(%)	0.09
52 周高(港元)	330.2
52 周低(港元)	240.6
14 天 RSI	54.2

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)	500.30	496.24	838.67
占額度(%)	96.2	95.4	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)
騰訊控股	700	568,384,880	637,707,860	1,206,092,740
中國海洋石油	883	460,913,100	338,692,160	799,605,260
美團 - W	3690	215,014,505	343,925,297	558,939,802
藥明生物	2269	193,411,700	143,792,750	337,204,450
建設銀行	939	153,968,260	151,277,100	305,245,360
中國神華	1088	143,685,975	134,640,400	278,326,375
中國移動	941	110,418,875	119,605,950	230,024,825
東方甄選	1797	100,252,675	121,012,710	221,265,385
京基金融國際	1468	132,179,000	85,311,650	217,490,650
中國石油股份	857	137,759,900	77,637,260	215,397,160

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	229,295,220	565,814,000	795,109,220
中國海洋石油	883	276,037,860	199,134,296	475,172,156
美團 - W	3690	199,137,835	247,127,738	446,265,573
藥明生物	2269	110,052,925	123,022,550	233,075,475
快手 - W	1024	151,951,865	73,684,180	225,636,045
中國神華	1088	194,336,725	23,398,400	217,735,125
理想汽車 - W	2015	87,214,920	129,237,223	216,452,143
中國移動	941	78,137,375	134,994,700	213,132,075
華能國際電力股份	902	72,936,140	85,747,040	158,683,180
小米集團 - W	1810	52,407,136	106,199,152	158,606,288

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	0.77%	15.74	718.70
騰訊控股	700	0.37%	271.60	472.10
阿里巴巴 - S W	9988	2.16%	71.05	358.50
恆生中國企業	2828	0.84%	52.86	227.20
美團 - W	3690	2.48%	64.10	205.00
比亞迪股份	1211	0.57%	175.30	172.60
友邦保險	1299	0.33%	61.15	155.30
中國海洋石油	883	-0.97%	14.32	143.60
南方恆生科技	3033	2.25%	3.01	137.60
建設銀行	939	-0.43%	4.62	137.30

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	48.16 億	71.87 億	67.02%
南方恆生科技	03033.HK	10.08 億	13.76 億	73.20%
恆生中國企業	02828.HK	7.92 億	22.72 億	34.86%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	6.78 億	35.85 億	18.91%
騰訊控股	00700.HK	4.60 億	47.21 億	9.75%
美團 - W	03690.HK	4.26 億	20.50 億	20.79%
X I 二南方恆科	07552.HK	4.08 億	9.53 億	42.79%
比亞迪股份	01211.HK	4.07 億	17.26 億	23.55%
安踏體育	02020.HK	3.24 億	10.94 億	29.65%
建設銀行	00939.HK	3.20 億	13.73 億	23.30%

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 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。