



大市主要指標

| | 2月2日 | 2月1日 | 1月31日 |
|-----------|---------|--------|--------|
| 大市成交(百萬元) | 103,200 | 94,900 | 98,800 |
| 上升股份 | 582 | 826 | 459 |
| 下跌股份 | 990 | 698 | 1,072 |
| 恒生指數 | 15,534 | 15,566 | 15,485 |
| 變動 | -33 | +81 | -218 |

恒生指數技術指標

| | |
|---------|--------|
| 10天平均線 | 15,563 |
| 50天平均線 | 15,619 |
| 250天平均線 | 15,642 |
| 14天RSI | 41.51 |
| 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 | 5,231 |
| 50天平均線 | 5,245 |
| 250天平均線 | 5,252 |
| 14天RSI | 42.00 |
| 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。

中移動(941)

目標價:74

止蝕價:61

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。

大市點評

在遠超市場預期的非農就業市場的數據公佈後·美聯儲理事鮑曼 (Michelle Bowman) 表示·她預計美國通脹將進一步下滑·但同時她也對薪資上漲帶來的物價上行壓力錶示擔憂·並警告不要過早降息。鮑曼指出過早降低政策利率可能導致未來需要進一步加息·這會讓通脹率回落到 2% 的時間變得更長。

港股通周五淨流出 39.8 億元·其中·藥明康德(2359)流入最多·達 2.18 億港元；其次是藥明生物(2269)。騰訊控股(700)則錄得最多淨流出·為 11.8 億港元；其次是盈富基金 (2800)。

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) | 66.5 |
| 2024 預期市盈率(倍) | 9.04 |
| 2024 預期股息率(%) | 7.86 |
| 52 周高(港元) | 70.2 |
| 52 周低(港元) | 56.0 |
| 14 天 RSI | 56.8 |

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) | 501.68 | 504.69 | 862.19 |
| 占額度(%) | 96.5 | 97.1 | 102.6 |

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 | 554,649,880 | 1,250,690,820 | 1,805,340,700 |
| 藥明生物 | 2269 | 623,489,660 | 583,769,309 | 1,207,258,969 |
| 美團 - W | 3690 | 346,511,170 | 324,539,141 | 671,050,311 |
| 藥明康德 | 2359 | 389,565,375 | 227,042,077 | 616,607,452 |
| 盈富基金 | 2800 | 9,363,875 | 423,870,735 | 433,234,610 |
| 中國海洋石油 | 883 | 158,758,660 | 214,809,140 | 373,567,800 |
| 中國移動 | 941 | 152,827,350 | 181,136,075 | 333,963,425 |
| 建設銀行 | 939 | 78,844,960 | 198,458,500 | 277,303,460 |
| 中國神華 | 1088 | 91,801,575 | 134,245,650 | 226,047,225 |
| 中國平安 | 2318 | 85,007,675 | 133,460,225 | 218,467,900 |

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 | 551,812,660 | 1,036,206,306 | 1,588,018,966 |
| 藥明生物 | 2269 | 431,749,225 | 278,417,008 | 710,166,233 |
| 盈富基金 | 2800 | 889,305 | 661,046,355 | 661,935,660 |
| 恒生中國企業 | 2828 | 96,000 | 495,448,756 | 495,544,756 |
| 藥明康德 | 2359 | 227,511,195 | 172,008,364 | 399,519,559 |
| 中國海洋石油 | 883 | 186,268,200 | 187,235,520 | 373,503,720 |
| 美團 - W | 3690 | 151,873,440 | 167,598,344 | 319,471,784 |
| 中國移動 | 941 | 173,281,000 | 110,367,675 | 283,648,675 |
| 理想汽車 - W | 2015 | 73,559,720 | 203,522,210 | 277,081,930 |
| 建設銀行 | 939 | 43,387,520 | 211,689,700 | 255,077,220 |

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 | 2.87% | 279.40 | 874.10 |
| 盈富基金 | 2800 | -0.51% | 15.66 | 761.00 |
| 藥明生物 | 2269 | -20.66% | 16.78 | 436.10 |
| 恆生中國企業 | 2828 | -0.08% | 52.82 | 319.50 |
| 阿里巴巴 - S W | 9988 | -0.49% | 70.70 | 246.50 |
| 美團 - W | 3690 | -1.33% | 63.25 | 229.20 |
| 藥明康德 | 2359 | -21.19% | 43.70 | 216.60 |
| 友邦保險 | 1299 | -2.29% | 59.75 | 209.80 |
| 比亞迪股份 | 1211 | -1.43% | 172.80 | 180.60 |
| 建設銀行 | 939 | -0.22% | 4.61 | 141.80 |

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 | 25.98 億 | 76.10 億 | 34.14% |
| 騰訊控股 | 00700.HK | 13.06 億 | 87.41 億 | 14.94% |
| 恆生中國企業 | 02828.HK | 11.75 億 | 31.95 億 | 36.76% |
| 南方恆生科技 | 03033.HK | 6.16 億 | 10.51 億 | 58.60% |
| 阿里巴巴 - S W | 09988.HK | 5.09 億 | 24.65 億 | 20.64% |
| 美團 - W | 03690.HK | 4.53 億 | 22.92 億 | 19.75% |
| X I 二南方恆科 | 07552.HK | 4.08 億 | 8.54 億 | 47.77% |
| 比亞迪股份 | 01211.HK | 3.42 億 | 18.06 億 | 18.93% |
| 藥明生物 | 02269.HK | 3.17 億 | 43.61 億 | 7.28% |
| 快手 - W | 01024.HK | 2.96 億 | 8.21 億 | 36.10% |

資源來源: AASocks

本周經濟日誌

| 日期 | 地區 | 事項 | 預測資料 | 上次數據 |
|----|----|--|----------|----------|
| 週一 | 美國 | 1 月 ISM 服務指數 | 52.1 | 50.5 |
| | | Caterpillar(CAT)、McDonald(MCD)業績 | | |
| | 中國 | 1 月財新服務業 PMI | 53.0 | 52.9 |
| 週二 | 美國 | Spotify(SPOT)業績 | | |
| | 香港 | 中芯國際(981)業績 | | |
| 週三 | 美國 | 12 月貿易收支 | -\$62.3b | -\$63.2b |
| | | PayPal(PYPL)、Uber(UBER)、Walt Disney(DIS)業績 | | |
| | 香港 | 百勝中國(9987)、阿里巴巴(9988)業績 | | |
| 週四 | 美國 | 首次申請失業救濟金人數 (截至 2 月 3 日) | | 224k |
| | | 持續申請失業救濟金人數 (截至 1 月 27 日) | | 1,898k |
| | | Kellogg(K)業績 | | |
| | 中國 | 1 月 PPI(年比) | -2.6% | -2.7% |
| | | 1 月 CPI(年比) | -0.5% | -0.3% |
| 週五 | 美國 | PepsiCo(PEP)業績 | | |
| | 香港 | 港股通休市 | | |
| | | 半日市(農曆新年前夕) | | |

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。