



### 大市主要指標

	2月6日	2月5日	2月2日
大市成交(百萬元)	128,000	94,700	103,200
上升股份	1,257	530	582
下跌股份	421	1,062	990
恒生指數	16,167	15,510	15,534
變動	+627	24	-33

### 恒生指數技術指標

10天平均線	16,114
50天平均線	15,719
250天平均線	15,725
14天RSI	73.21
第一阻力位	16,200
第一支持位	15,800

### 國企指數技術指標

10天平均線	5,461
50天平均線	5,303
250天平均線	5,286
14天RSI	72.54
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

中國國家新聞出版署在2月2日發布今年首批獲准進口網路遊戲版號名單，整體遊戲版號發放從數量及節奏上都見提升，反映監管力度較早前寬鬆，可舒緩市場早前對監管收緊的憂慮。今次32款版號包含騰訊的「地下城與勇士」，預期最快今年第3季推出，在投資氣氛及盈利貢獻上對該股都有正面作用。

### 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

美國財政部長耶倫(Janet Yellen)表示，儘管商業房地產的損失令人擔憂，但美國監管機構正在努力確保金融體系的貸款損失準備金和流動性水平足以應對。耶倫週二在本週兩天國會聽證會的第一天對議員說，一系列因素「將給這些房產的所有者帶來很大壓力」。她列舉了利率上升、新冠疫情引發的工作模式轉變導致的空置率上升，以及今年即將到期的一波商業房地產貸款。她在回答密蘇里州民主黨議員 Emanuel Cleaver 的問題時說。“我相信這是可控的，儘管可能會有一些機構因為這個問題而壓力很大。”

港股通周二淨流出68.9億元，其中，中國電信(728)流入最多，達1.30億港元；其次是信達生物(1801)。盈富基金(2800)則錄得最多淨流出，為63.4億港元；其次是恒生中國企業(2828)。

**每日焦點**
**中石油(857):2024 年預測股息率約 8 厘，有一定配置價值**

- 地緣政治緊張局勢仍是 2024 年的關鍵議題。以色列與哈馬斯的戰爭沒有任何減弱的跡象。美國最近警告說，在胡塞武裝威脅要繼續襲擊紅海船隻後，美國可能會對他們發動更多攻擊。
- 同時，媒體報道稱，烏克蘭對俄羅斯的煉油廠發動了無人機襲擊，預計將削弱該國的石油產品出口。
- 供應趨緊的前景可能在一定程度上有助於抵消人們對今年石油需求放緩的持續擔憂，特別是考慮到中國經濟復甦緩慢以及美國高利率的滯後影響。
- 同時，中資石油股可以受益於央國企市值管理考核。
- 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，此舉料可推動中石油往後持續增加派息比率。
- 集團有著垂直業務結構，在油價波動時有一定防守力。公司強調股東權益報酬率(ROE)的提升，2023 年前三季度，經營活動產生的現金淨額、自由現金流分別比上年同期增長 8.8%、7.2%，財務狀況健康良好，未來有條件提高股東回報。彭博中石油 2024 年預測股息率約 8 厘，有一定配置價值。

中石油(857): 摘要	
收市價(港元)	5.72
2024 預期市盈率(倍)	5.95
2024 預期股息率(%)	8.07
52 周高(港元)	6.05
52 周低(港元)	4.02
14 天 RSI	64.9

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)	447.84	443.14	882.71
占額度(%)	86.1	85.2	105.1

### 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)
盈富基金	2800	48,162,625	2,977,890,620	3,026,053,245
騰訊控股	700	740,777,220	1,031,081,120	1,771,858,340
美團 - W	3690	336,275,425	593,282,497	929,557,922
恒生中國企業	2828	1,819,104	532,541,916	534,361,020
藥明生物	2269	268,448,500	234,759,250	503,207,750
中國海洋石油	883	189,805,380	145,226,280	335,031,660
中國神華	1088	138,998,200	192,427,025	331,425,225
中國電信	728	214,745,100	83,988,660	298,733,760
中芯國際	981	160,077,370	132,181,550	292,258,920
中國移動	941	122,740,100	137,503,302	260,243,402

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)
盈富基金	2800	9,292,585	3,419,978,365	3,429,270,950
騰訊控股	700	757,806,460	486,227,258	1,244,033,718
美團 - W	3690	458,919,475	181,988,051	640,907,526
中國移動	941	176,751,450	294,450,700	471,202,150
恒生中國企業	2828	27,725,952	389,389,720	417,115,672
藥明生物	2269	137,566,660	210,465,396	348,032,056
中國海洋石油	883	140,715,880	177,382,760	318,098,640
建設銀行	939	77,523,040	177,503,900	255,026,940
信達生物	1801	170,325,475	76,961,785	247,287,260
中芯國際	981	134,261,070	98,014,641	232,275,711

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	4.16%	16.28	1302.30
騰訊控股	700	4.01%	290.80	830.80
阿里巴巴 - S W	9988	7.57%	76.00	824.60
美團 - W	3690	6.46%	69.25	394.50
恆生中國企業	2828	5.08%	55.44	389.20
友邦保險	1299	3.40%	62.30	269.40
比亞迪股份	1211	5.36%	180.90	245.70
建設銀行	939	3.25%	4.76	245.50
中國平安	2318	6.74%	34.05	213.30
藥明生物	2269	4.97%	18.16	165.70

### 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
恆生中國企業	02828.HK	18.18 億	38.92 億	46.71%
盈富基金	02800.HK	16.26 億	130.23 億	12.49%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	12.38 億	82.46 億	15.01%
騰訊控股	00700.HK	9.97 億	83.08 億	12.00%
X I 二南方恆科	07552.HK	9.35 億	13.80 億	67.71%
美團 - W	03690.HK	5.28 億	39.45 億	13.38%
比亞迪股份	01211.HK	4.50 億	24.57 億	18.31%
友邦保險	01299.HK	4.38 億	26.94 億	16.28%
網易 - S	09999.HK	3.38 億	14.59 億	23.15%
南方恆生科技	03033.HK	3.33 億	13.83 億	24.07%

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](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。