



大市主要指標

| | 2月8日 | 2月7日 | 2月6日 |
|-----------|--------|---------|---------|
| 大市成交(百萬元) | 77,700 | 103,600 | 128,000 |
| 上升股份 | 916 | 701 | 1,257 |
| 下跌股份 | 614 | 822 | 421 |
| 恒生指數 | 15,878 | 16,082 | 16,167 |
| 變動 | -204 | -55 | +627 |

恒生指數技術指標

| | |
|---------|--------|
| 10天平均線 | 15,876 |
| 50天平均線 | 16,054 |
| 250天平均線 | 15,850 |
| 14天RSI | 40.73 |
| 第一阻力位 | 16,000 |
| 第一支持位 | 15,600 |

國企指數技術指標

| | |
|---------|-------|
| 10天平均線 | 5,359 |
| 50天平均線 | 5,420 |
| 250天平均線 | 5,335 |
| 14天RSI | 41.72 |
| 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日發佈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

國務院先前宣佈，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，數位化轉型收入占比不斷提升，收入增長「第二曲線」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

截至2月3日當週，美國首次申領失業救濟金人數減少9,000人，至218,000人，與近期一系列顯示就業市場依然強勁的數據一致。勞動市場近期的強勢可能推高薪資和通脹，令投資者對美聯儲今年大幅降息的預期變得模糊。里士滿聯邦儲備銀行總裁巴爾金週四承認，“強勁”的經濟成長和強勁緊張的就業市場讓美聯儲有時間推遲啟動“降息進程”。

港股通周四淨流入45.91億元，其中，美團(3690)流入最多，達5.20億港元；其次是中國移動(941)。工商銀行(1398)則錄得最多淨流出，為0.46億港元；其次是騰訊控股(700)。

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) | 304.2 |
| 2024 預期市盈率(倍) | 16.65 |
| 2024 預期股息率(%) | 14.31 |
| 52 周高(港元) | 330.2 |
| 52 周低(港元) | 240.6 |
| 14 天 RSI | 60.97 |

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) | 507.79 | 504.57 | 783.78 |
| 占額度(%) | 97.7 | 97.0 | 93.3 |

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 | 495,886,240 | 765,058,600 | 1,260,944,840 |
| 美團 - W | 3690 | 627,701,575 | 272,978,695 | 900,680,270 |
| 藥明生物 | 2269 | 304,424,860 | 111,053,390 | 415,478,250 |
| 中國海洋石油 | 883 | 290,823,440 | 70,740,380 | 361,563,820 |
| 中國平安 | 2318 | 288,455,575 | 39,815,275 | 328,270,850 |
| 中國移動 | 941 | 209,143,875 | 82,438,200 | 291,582,075 |
| 中芯國際 | 981 | 161,074,800 | 114,836,954 | 275,911,754 |
| 中國電信 | 728 | 181,361,600 | 47,552,300 | 228,913,900 |
| 藥明康德 | 2359 | 144,210,990 | 52,838,315 | 197,049,305 |
| 工商銀行 | 1398 | 74,182,300 | 121,013,890 | 195,196,190 |

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 | 577,938,860 | 352,872,048 | 930,810,908 |
| 中國移動 | 941 | 348,460,450 | 49,584,575 | 398,045,025 |
| 美團 - W | 3690 | 269,407,220 | 104,125,638 | 373,532,858 |
| 藥明生物 | 2269 | 174,617,350 | 165,253,650 | 339,871,000 |
| 小米集團 - W | 1810 | 151,121,956 | 51,886,432 | 203,008,388 |
| 理想汽車 - W | 2015 | 142,383,220 | 59,578,790 | 201,962,010 |
| 中國電信 | 728 | 149,770,100 | 45,412,720 | 195,182,820 |
| 中芯國際 | 981 | 76,128,540 | 115,235,390 | 191,363,930 |
| 藥明康德 | 2359 | 92,156,865 | 40,257,320 | 132,414,185 |
| 中國海洋石油 | 883 | 70,246,780 | 44,610,600 | 114,857,380 |

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) |
|------------|------|--------|--------|---------|
| 阿里巴巴 - S W | 9988 | -6.14% | 70.30 | 798.00 |
| 騰訊控股 | 700 | -1.71% | 287.20 | 516.90 |
| 盈富基金 | 2800 | -1.24% | 16.00 | 346.70 |
| 美團 - W | 3690 | -0.15% | 68.15 | 203.60 |
| 友邦保險 | 1299 | -0.48% | 62.90 | 153.20 |
| 中國平安 | 2318 | -0.44% | 33.80 | 124.60 |
| 藥明生物 | 2269 | -7.61% | 17.72 | 124.20 |
| 比亞迪股份 | 1211 | 0.71% | 184.10 | 124.20 |
| 南方恆生科技 | 3033 | -0.58% | 3.10 | 102.70 |
| 恆生中國企業 | 2828 | -1.06% | 54.22 | 98.80 |

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 | 14.63 億 | 34.67 億 | 42.20% |
| 阿里巴巴 - S W | 09988.HK | 12.93 億 | 79.80 億 | 16.20% |
| 騰訊控股 | 00700.HK | 6.85 億 | 51.69 億 | 13.25% |
| 恆生中國企業 | 02828.HK | 5.27 億 | 9.88 億 | 53.28% |
| 南方恆生科技 | 03033.HK | 3.99 億 | 10.27 億 | 38.85% |
| 美團 - W | 03690.HK | 3.62 億 | 20.36 億 | 17.77% |
| 比亞迪股份 | 01211.HK | 3.13 億 | 12.42 億 | 25.24% |
| 友邦保險 | 01299.HK | 2.88 億 | 15.32 億 | 18.77% |
| X I 二南方恆科 | 07552.HK | 2.52 億 | 6.62 億 | 38.04% |
| 中國平安 | 02318.HK | 2.33 億 | 12.46 億 | 18.71% |

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)、阿裡巴巴(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。