



### 大市主要指標

	2月9日	2月8日	2月7日
大市成交(百萬元)	31,300	77,700	103,600
上升股份	524	916	701
下跌股份	746	614	822
恒生指數	15,747	15,878	16,082
變動	-131	-204	-55

### 恒生指數技術指標

10天平均線	15,661
50天平均線	15,942
250天平均線	15,846
14天RSI	44.52
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	5,275
50天平均線	5,377
250天平均線	5,334
14天RSI	44.44
第一阻力位	5,600
第一支持位	5,200

### 個股點評

#### 中石油(857)

目標價:7

止蝕價:5

地緣政治緊張局勢仍是 2024 年的關鍵議題。另外，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。中石油 2024 年預測股息率約 8 厘，有一定配置價值。

#### 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

美國 1 月消費物價指數(CPI)較 12 月上漲 0.3%；較去年同期上漲 3.1%。市場預計 1 月 CPI 按月漲 0.2%，年增 2.9%。剔除波動較大的食品和能源價格，1 月核心 CPI 按月上漲 0.4%；按年上漲 3.9%，與 12 月份持平。預測分別為 0.3% 和 3.7%。住屋價格上漲，佔整體漲幅的三分之二以上。當月上漲 0.6%；按年上漲 6%。

## 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)	66.4
2024 預期市盈率(倍)	9.05
2024 預期股息率(%)	7.89
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	56.0
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)	-	-	-
占額度(%)	-	-	-

### 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)
港股通關閉				

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)
港股通關閉				

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	-1.42%	69.30	289.00
騰訊控股	700	0.00%	287.20	191.40
盈富基金	2800	-0.88%	15.86	126.30
中國平安	2318	-2.52%	32.95	77.70
比亞迪股份	1211	-0.65%	182.90	66.90
友邦保險	1299	-0.16%	62.80	62.70
恒生中國企業	2828	-1.03%	53.66	58.70
滙豐控股	5	-0.49%	61.35	51.20
美團 - W	3690	-1.25%	67.30	48.50
建設銀行	939	-0.65%	4.61	48.00

### 十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
騰訊控股	00700.HK	4.48 億	19.14 億	23.43%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.07 億	28.90 億	14.08%
X L 二南方恆科	07226.HK	2.56 億	4.44 億	57.63%
中國平安	02318.HK	2.50 億	7.77 億	32.14%
比亞迪股份	01211.HK	2.03 億	6.69 億	30.33%
友邦保險	01299.HK	1.92 億	6.27 億	30.65%
F A 南方比特幣	03066.HK	1.81 億	1.85 億	97.75%
滙豐控股	00005.HK	1.75 億	5.12 億	34.13%
小米集團 - W	01810.HK	1.30 億	3.31 億	39.23%
建設銀行	00939.HK	1.23 億	4.80 億	25.72%

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
週一	中國	休市一天(農曆春節)		
	香港	港股通休市		
		休市一天(農曆年初三)		
週二	美國	1 月 CPI(月比)	0.2%	0.3%
		1 月 CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.3%
		1 月 CPI(年比)	2.9%	3.4%
		Airbnb(ABNB)、Coca-Cola(KO)業績		
中國	休市一天(農曆春節)			
	香港	港股通休市		
		休市一天(農曆年初四)		
週三	美國	Cisco(CSCO)、Equinix(EQIX)業績		
		歐元區	第 4 季經季調 GDP(年比)	0.1%
		12 月經季調工業生產(月比)		-0.3%
	中國	休市一天(農曆春節)		
香港	香港通休市			
		休市一天(農曆年初四)		
	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至 2 月 10 日)		218k
週四		持續申請失業救濟金人數 (截至 2 月 3 日)		1,871k
		1 月零售銷售(不含汽車)(月比)	0.1%	0.4%
		2 月費城聯準企業展望	-9.0	-10.6
	歐元區	12 月經季調貿易收支		14.8b
	中國	休市一天(農曆春節)		
香港	香港通休市			
	美國	1 月建築許可	1,515k	1,493k
		1 月新屋開工	1,460k	1,460k
週五	美國	1 月 PPI(月比)	0.1%	-0.1%
		1 月 PPI(年比)		1.0%
		2 月密西根大學消費者信心指數	79.0	79.0
	中國	休市一天(農曆春節)		
香港	金沙中國(1928)業績			
	香港通休市			

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。