



### 大市主要指標

	2月14日	2月9日	2月8日
大市成交(百萬元)	57,100	31,300	77,700
上升股份	712	524	916
下跌股份	774	746	614
恒生指數	15,879	15,747	15,878
變動	+133	-131	-204

### 恒生指數技術指標

10天平均線	15,873
50天平均線	15,794
250天平均線	15,813
14天RSI	59.89
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	5,386
50天平均線	5,337
250天平均線	5,325
14天RSI	62.13
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。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

就在一天前，週二公佈的數據顯示，通脹放緩程度低於預期，削弱了投資者對聯儲局早降息的希望。週三聯儲局副主席巴爾(Michael Barr)表示，聯儲局有信心通脹正邁向 2%，但周二公佈的 1 月消費物價指數提醒局方官員，通脹回落路途可能不平坦。芝加哥聯邦儲備銀行(Federal Reserve Bank of Chicago)行長古爾斯比(Austan Goolsbee)週三說，通脹出現意外上行並不意味著聯儲局沒有達到控制通脹的目標，即使通脹略高，聯儲局也可能開始降息。

## 每日焦點

## 銀河娛樂(27)：可受惠長假期期間入住旅客的增長

- 澳門旅遊局公布，大年初一至初三(2月10日至12日)的日均旅客達16.7萬人次，較去年同期大升2.26倍，當年初三入境旅客超過21萬人次，創2023年以來單日入境人次新高，亦是自有單日統計數據以來的第二高記錄。根據旅遊局臨時數據顯示，大年初一至初三期間澳門酒店業場所的平均入住率達90%。銀河娛樂在過去一年有新酒店落成，可受惠長假期期間入住旅客的增長。
- 回顧銀娛早前業績，集團已得益於旅客人數和相關的博彩收益持續復甦。於2023年第三季度，銀娛的中場博彩收益是2019年水平約102%，「澳門銀河™」的表現更達到2019年水平約121%。
- 近年，澳門積極發展非博彩領域，而當中銀娛也早於多年前積極部署相關領域。第三及四期項目聚焦在非博彩業務，主要針對MICE、娛樂和適合家庭旅客的設施，第四期乃屬於新世代的綜合度假城。新項目將令銀娛在路氹的發展全局得以完成，為未來收入增長注入新動力。

銀河娛樂(27)：摘要	
收市價(港元)	44.35
2024 預期市盈率(倍)	16.81
2024 預期股息率(%)	1.69
52 周高(港元)	59.568
52 周低(港元)	37.75
14 天 RSI	64.85

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)
騰訊控股	700	0.98%	290.00	333.00
阿里巴巴 - S W	9988	2.17%	70.80	294.70
盈富基金	2800	1.01%	16.02	235.70
美團 - W	3690	5.65%	71.10	184.00
友邦保險	1299	-0.16%	62.70	174.90
藥明生物	2269	-9.24%	15.72	116.30
中國平安	2318	1.52%	33.45	101.80
南方恆生科技	3033	2.48%	3.14	90.80
恆生中國企業	2828	1.68%	54.56	84.20
滙豐控股	5	-0.90%	60.80	82.40

### 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	6.98 億	33.30 億	20.97%
南方恆生科技	03033.HK	4.44 億	9.08 億	48.93%
美團 - W	03690.HK	4.05 億	18.40 億	22.00%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.96 億	29.47 億	13.44%
滙豐控股	00005.HK	3.45 億	8.24 億	41.92%
盈富基金	02800.HK	3.27 億	23.57 億	13.87%
招商銀行	03968.HK	2.57 億	7.60 億	33.80%
友邦保險	01299.HK	2.44 億	17.49 億	13.93%
X I 二南方恆科	07552.HK	2.35 億	6.22 億	37.85%
中國平安	02318.HK	2.31 億	10.18 億	22.71%

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	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	Cisco(CSCO)、Equinix(EQIX)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至 2 月 10 日)		218k
		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 月費城聯准企業展望	-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	港股通休市			
週五	美國	1 月建築許可	1,515k	1,493k
		1 月新屋開工	1,460k	1,460k
		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			
	港股通休市			

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有。