



大市主要指標

	2月19日	2月16日	2月15日
大市成交(百萬元)	82,100	70,700	47,000
上升股份	651	1,288	717
下跌股份	973	441	760
恒生指數	16,156	16,340	15,945
變動	-184	+395	+65

恒生指數技術指標

10天平均線	16,189
50天平均線	16,188
250天平均線	15,856
14天RSI	45.67
第一阻力位	16,500
第一支持位	16,000

國企指數技術指標

10天平均線	5,499
50天平均線	5,498
250天平均線	5,354
14天RSI	43.16
第一阻力位	5,600
第一支持位	5,200

個股點評

匯控(5)

目標價:67

止蝕價:57.8

匯控將於明天公佈業績。市場共識的2023年第四季撥備前利潤(PPOP)為84億元，按年增長2%，按季跌8%。派息與回購最為市場所關注。市場預估2024年會派發每股0.83美元股息，包括0.2美元來自出售加拿大業務的特別息。這個若以現時股價約62港元計，預期股息率達10.5%。儘管扣除這筆特別息，股息比率仍有43%，與集團的目標50%派息比率相距不遠。而匯控應該會延續20億美元的股份回購，料可為股價帶來支持。

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

早前內地中指院公布了春節期間的新建住宅銷售數字，二手樓交易量大幅上升，但25個追蹤城市在今年春節期間依然低迷，新樓日均成交面積較上年同期下降27%。在房地產下行趨勢仲未見底，部份省市加大救市措施，例如海南省宣布再次下調首套住房的最低首期比例，由25%下調至20%，僅不足四個月就再次下調首付比例。

港股通周一淨流入42.66億元，其中，中海油(08830)流入最多，達6.16億港元；其次是中移動(0941)。匯豐控股(0005)則錄得最多淨流出，為1.14億港元；其次是騰訊(0700)。

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)	67.4
2024 預期市盈率(倍)	9.18
2024 預期股息率(%)	7.10
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	57.1
14 天 RSI	60.28

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)	506.13	575.85	783.00
占額度(%)	97.3	110.7	93.2

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	465,621,480	581,005,420	1,046,626,900
中國海洋石油	883	630,376,740	188,604,389	818,981,129
美團 - W	3690	389,809,085	378,672,737	768,481,822
中國移動	941	409,724,825	114,398,449	524,123,274
中國電信	728	329,906,260	41,301,552	371,207,812
匯豐控股	5	126,481,760	240,792,060	367,273,820
中芯國際	981	275,733,190	89,713,630	365,446,820
中國神華	1088	264,871,850	95,551,700	360,423,550
小米集團 - W	1810	163,176,396	132,014,304	295,190,700
中國銀行	3988	218,137,110	68,532,250	286,669,360

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	485,311,880	449,079,492	934,391,372
美團 - W	3690	492,320,050	244,881,668	737,201,718
中國海洋石油	883	339,874,780	165,254,460	505,129,240
中芯國際	981	151,127,200	349,982,410	501,109,610
理想汽車 - W	2015	224,421,660	46,955,319	271,376,979
中國電信	728	112,637,480	153,498,120	266,135,600
中國移動	941	146,129,275	65,906,250	212,035,525
兗礦能源	1171	108,768,080	101,137,960	209,906,040
藥明生物	2269	76,538,770	119,625,330	196,164,100
聯合能源集團	467	76,497,380	112,011,680	188,509,060

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	-2.40%	284.80	441.50
盈富基金	2800	-1.27%	16.29	416.20
恒生中國企業	2828	-1.49%	55.46	352.70
美團 - W	3690	-2.55%	72.75	287.50
阿里巴巴 - S W	9988	-2.06%	71.50	210.70
中國海洋石油	883	3.15%	15.08	177.10
滙豐控股	5	0.73%	62.40	159.60
友邦保險	1299	-0.16%	64.20	138.10
比亞迪股份	1211	-1.90%	186.40	119.50
中國平安	2318	-2.72%	33.95	119.20

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	22.20 億	35.27 億	62.94%
美團 - W	03690.HK	5.16 億	28.75 億	17.93%
盈富基金	02800.HK	3.55 億	41.62 億	8.53%
南方恆生科技	03033.HK	3.37 億	5.41 億	62.27%
比亞迪股份	01211.HK	3.13 億	11.95 億	26.19%
騰訊控股	00700.HK	3.09 億	44.15 億	6.99%
滙豐控股	00005.HK	3.08 億	15.96 億	19.28%
京東集團 - S W	09618.HK	2.98 億	8.47 億	35.21%
中國平安	02318.HK	2.68 億	11.92 億	22.45%
中國銀行	03988.HK	2.62 億	9.48 億	27.66%

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	休市一天(總統節)		
週二	美國	1月領先指數	-0.3%	-0.1%
		Home Depot(HD)、Walmart(WMT)業績		
	中國	5年期 LPR 利率	4.15%	4.20%
		1年期 LPR 利率	3.43%	3.45%
週三	美國	NVIDIA(NVDA)業績		
	香港	匯豐(5)、恆生(11)、攜程(9961)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至 2 月 17 日)		212k
		持續申請失業救濟金人數 (截至 2 月 10 日)		1,895k
		FOMC 會議紀錄(1 月 31 日)(香港時間 2 月 22 日凌晨公佈)		
		2 月標普全球製造業 PMI	50.1	50.7
		2 月標普全球服務業 PMI	52.0	52.5
		1 月成屋銷售	3.97m	3.78m
	歐元區	2 月 HCOB 製造業 PMI	47.0	46.6
		2 月 HCOB 服務業 PMI	48.7	48.4
		1 月 CPI(年比)	2.8%	2.9%
		1 月 CPI(月比)	-0.4%	-0.4%
	香港	信和置業(83)、聯想(992)、香港電訊(6823)業績		
週五	香港	渣打(2888)業績		

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、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持有。