

大市主要指標

	2月22日	2月21日	2月20日
大市成交(百萬元)	100,100	122,400	77,000
上升股份	1,057	1,181	885
下跌股份	606	566	719
恒生指數	16,743	16,503	16,248
變動	+240	+256	+92

恒生指數技術指標

10天平均線	16,660
50天平均線	16,544
250天平均線	16,081
14天RSI	69.61
第一阻力位	16,800
第一支持位	16,400

國企指數技術指標

10天平均線	5,728
50天平均線	5,661
250天平均線	5,454
14天RSI	71.89
第一阻力位	5,800
第一支持位	5,400

個股點評

攜程(9961)

目標價:390

止蝕價:275

攜程第四季度淨營業收入 103 億元人民幣(下同)，同比增長 105；經調整 EBITDA 為 28.5 億元，優於預期的 20.2 億元。國內外業務繼續呈現強勁復甦態勢。國內的酒店預訂同比增長超過 130%；出境酒店和機票預訂恢復到 2019 年疫情前同期水平的 80% 以上，相比國際航空業客運量恢復至 60%。公司在中高端及出境遊細分市場有領導地位，可以受惠中國出境遊恢復的趨勢。

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

在就業市場出現新的強勁跡象後，美國公債殖利率大幅走高。美國 2 月 17 日首次申請失業救濟人數為 20.1 萬，低於先前的 21.3 萬及預測的 21.8 萬。美聯儲副主席傑斐遜(Philip Jefferson)週四表示，他對聯儲局將通脹控制在 2% 的目標水平上的能力持「謹慎樂觀」態度。他補充說：“如果經濟的發展大體上符合預期，那麼今年晚些時候開始放鬆政策限制可能是合適的。”

港股通周四淨流入 47.77 億元，其中，中國海洋石油(883)流入最多，達 7.72 億港元；其次是美團(3690)。中國中藥(570)則錄得最多淨流出，為 7.52 億港元；其次是中芯國際(981)。

每日焦點

攜程集團(9961): 盈利勝預期

- 攜程第四季度淨營業收入 103 億元人民幣(下同)· 同比增長 105%· 與市場預期相若; 第四季度經調整 EBITDA 為 28.5 億元· 優於預期的 20.2 億元。
- 分部收入方面· 第四季度住宿預訂收入 39 億元· 同比增長 131%· 與市場預期相若; 交通票務收入 41 億元· 同比增長 86%· 與市場預期相若; 旅遊度假業務收入 7.04 億元· 同比增長 329%· 優於預期; 商旅管理業務收入 6.34 億元· 同比增長 129%· 優於預期。
- 第四季度國內外業務繼續呈現強勁復甦態勢。國內的酒店預訂同比增長超過 130%; 出境酒店和機票預訂恢復到 2019 年疫情前同期水平的 80%以上· 相比國際航空業客運量恢復至 60%; 國際 OTA 平台的總預訂同比增長超 70%。
- 公司在中高端及出境遊細分市場有領導地位· 可以受惠中國出境遊恢復的趨勢。

攜程集團 (9961): 摘要	
收市價(港元)	355.6
2024 預期市盈率(倍)	18.58
2024 預期股息率(%)	0.00
52 周高(港元)	357.8
52 周低(港元)	240.6
14 天 RSI	80.15

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)	484.28	499.29	770.09
占額度(%)	93.1	96.0	91.7

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)
中國海洋石油	883	1,291,365,080	790,666,557	2,082,031,637
中國中藥	570	399,518,420	810,316,008	1,209,834,428
美團 - W	3690	475,014,895	255,871,730	730,886,625
中國移動	941	300,541,225	392,926,000	693,467,225
騰訊控股	700	367,882,240	296,785,470	664,667,710
建設銀行	939	246,829,900	248,711,620	495,541,520
兗礦能源	1171	197,002,560	172,934,480	369,937,040
中芯國際	981	168,329,850	159,399,280	327,729,130
工商銀行	1398	139,101,890	161,069,280	300,171,170
中國平安	2318	152,740,450	104,513,650	257,254,100

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)
中國海洋石油	883	607,571,400	335,356,736	942,928,136
中國中藥	570	225,520,160	567,696,177	793,216,337
美團 - W	3690	460,898,070	120,191,037	581,089,107
騰訊控股	700	289,317,980	165,407,762	454,725,742
中國移動	941	337,166,325	97,599,825	434,766,150
理想汽車 - W	2015	327,451,340	56,776,520	384,227,860
兗礦能源	1171	222,136,360	103,121,140	325,257,500
中芯國際	981	111,329,770	198,271,200	309,600,970
中國電信	728	221,025,600	72,507,380	293,532,980
中國石油股份	857	237,058,540	24,598,620	261,657,160

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	1.62%	16.92	730.40
騰訊控股	700	0.90%	291.40	360.30
美團 - W	3690	3.57%	79.75	328.10
阿里巴巴 - S W	9988	2.68%	74.85	317.70
滙豐控股	5	-1.08%	59.60	293.10
中國海洋石油	883	5.85%	16.28	291.50
中國中藥	570	24.20%	4.26	282.20
建設銀行	939	1.85%	4.96	208.90
攜程集團—S	9961	7.30%	355.60	170.20
中國石油股份	857	5.72%	6.28	156.50

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	18.93 億	73.04 億	25.91%
滙豐控股	00005.HK	11.69 億	29.31 億	39.88%
美團 - W	03690.HK	5.60 億	32.81 億	17.07%
南方恆生科技	03033.HK	5.39 億	14.26 億	37.80%
理想汽車 - W	02015.HK	5.01 億	13.05 億	38.38%
攜程集團 - S	09961.HK	5.00 億	17.02 億	29.39%
騰訊控股	00700.HK	4.83 億	36.03 億	13.41%
建設銀行	00939.HK	4.57 億	20.89 億	21.90%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.06 億	31.77 億	12.78%
友邦保險	01299.HK	3.26 億	15.36 億	21.21%

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、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持有。