



大市主要指標

	2月23日	2月22日	2月21日
大市成交(百萬元)	96,100	100,100	122,400
上升股份	876	1,057	1,181
下跌股份	755	606	566
恒生指數	16,726	16,743	16,503
變動	-17	+240	+256

恒生指數技術指標

10天平均線	16,736
50天平均線	16,647
250天平均線	16,186
14天RSI	53.71
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	5,768
50天平均線	5,722
250天平均線	5,501
14天RSI	55.53
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

市場方面，摩根大通亦上調了美國國債利率預測 2 年期債息由 3.25% 上調至 3.8%，10 年期債息由 3.65% 上調至 3.8%，以反映較預期更長的量化緊縮周期。而目前 Fedwatch 數據反映，6 月只有 52% 減息一碼及 33% 機率維持利率不變。

港股通周五淨流入 64.5 億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達 20.6 億港元；其次是中國海洋石油(883)。工商銀行(1398)則錄得最多淨流出，為 1.66 億港元；其次是聯想(992)。

每日焦點

周大福(1929): 兩個市場的同店銷售均呈增長趨勢

- 於第三季度，周大福整體零售額增長 46.1%。中國內地以及香港及澳門受惠於節日需求及有利的比較基數。兩個市場的同店銷售均呈增長趨勢。季內，內地同店銷售錄得 22.7% 的正增長。香港及澳門方面，入境旅遊持續復蘇及年度促銷活動為業務提供支持，同店銷售增加 66.6%。而香港及澳門的同店銷售增長則分別為 58.8% 及 100.7%。
- 集團於中國內地的開店勢頭保持穩定及正面，於 2024 財年首 9 個月，集團分別於中國內地以及於香港、澳門及其他市場淨開設 232 個及 9 個周大福珠寶零售點。就產品而言，黃金首飾及產品於該季度表現出韌性，並優於其他產品類別。
- 集團指出，低線城市增長明顯，短期內的首要戰略目標仍是提升單店盈利效率。此外，公司持續推出系列產品及 IP 聯名新品，並將消費需求轉移至按件計價品類，預計可提升整體毛利率。

周大福(1929): 摘要	
收市價(港元)	12.02
2024 預期市盈率(倍)	14.66
2024 預期股息率(%)	4.93
52 周高(港元)	15.792
52 周低(港元)	9.91
14 天 RSI	60.47

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)	477.62	536.94	758.44
占額度(%)	91.9	103.3	90.3

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)
中國海洋石油	883	2,008,713,100	737,119,235	2,745,832,335
騰訊控股	700	387,087,400	556,382,336	943,469,736
盈富基金	2800	914,349,785	11,781,270	926,131,055
美團 - W	3690	410,986,565	254,974,282	665,960,847
中國移動	941	285,247,100	316,885,800	602,132,900
建設銀行	939	215,183,900	237,659,720	452,843,620
中芯國際	981	283,740,880	147,095,434	430,836,314
工商銀行	1398	131,280,970	297,065,230	428,346,200
中國銀行	3988	122,536,520	152,726,040	275,262,560
中國電信	728	210,737,740	39,232,320	249,970,060

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)
盈富基金	2800	1,215,405,890	53,166,785	1,268,572,675
中國海洋石油	883	254,906,080	706,798,099	961,704,179
南方恒生科技	3033	662,491,382	5,929,873	668,421,255
騰訊控股	700	312,298,160	180,561,348	492,859,508
美團 - W	3690	286,216,570	198,754,158	484,970,728
中芯國際	981	143,995,540	295,432,910	439,428,450
中國移動	941	245,266,575	139,766,825	385,033,400
建設銀行	939	169,359,150	68,684,028	238,043,178
聯想集團	992	71,373,160	161,210,630	232,583,790
理想汽車 - W	2015	163,235,130	58,513,358	221,748,488

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	-0.24%	16.88	640.10
美團 - W	3690	2.19%	81.50	404.70
騰訊控股	700	-0.21%	290.80	384.20
中國海洋石油	883	0.49%	16.36	320.50
南方恒生科技	3033	0.00%	3.34	264.20
中國平安	2318	1.63%	37.40	225.40
建設銀行	939	0.40%	4.98	225.10
滙豐控股	5	-0.59%	59.25	206.30
阿里巴巴 - S W	9988	-0.40%	74.55	205.30
聯想集團	992	-3.28%	8.55	162.70

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	27.67 億	64.01 億	43.23%
南方恒生科技	03033.HK	10.84 億	26.42 億	41.03%
滙豐控股	00005.HK	10.11 億	20.63 億	49.02%
美團 - W	03690.HK	8.15 億	40.47 億	20.14%
騰訊控股	00700.HK	7.58 億	38.42 億	19.72%
攜程集團 - S	09961.HK	6.68 億	14.74 億	45.34%
建設銀行	00939.HK	4.41 億	22.51 億	19.58%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.30 億	20.53 億	16.09%
X I 二南方恆科	07552.HK	3.27 億	7.00 億	46.64%
中國平安	02318.HK	3.19 億	22.54 億	14.15%

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月新屋銷售	684k	664k
	香港	中電(2)、理想汽車(2015)業績		
週二	美國	1月耐用品訂單(不含汽車)	0.3%	0.5%
	中國	2月經諮詢委員會消費者信心	114.8	114.8
		eBay(EBAY)業績		
週三	美國	第4季GDP(季比)	3.3%	3.3%
		1月零售庫存(月比)		0.8%
	香港	2024-25年度財政預算案		
		新鴻基(16)、銀河娛樂(27)、百威亞太(1876)、百度(9888)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數(截至2月24日)		
		持續申請失業救濟金人數(截至2月17日)		
		1月個人收入	0.5%	0.3%
		1月個人支出	0.2%	0.7%
		1月PCE平減指數(月比)	0.3%	0.2%
		1月PCE平減指數(年比)	2.4%	2.6%
		1月PCE核心平減指數(月比)	0.4%	0.2%
		1月PCE核心平減指數(年比)	2.8%	2.9%
		1月成屋待完成銷售	1.0%	8.3%
		Dell(DELL)業績		
	香港	港交所(388)、網易(9999)業績		
週五	美國	2月ISM製造業指數	49.2	49.1
	歐元區	2月CPI(年比)		
		1月失業率	6.4%	6.4%
	中國	2月製造業PMI	49.3	49.2
		2月非製造業PMI	51.2	50.7
		2月財新製造業PMI	50.7	50.8

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倉。