



大市主要指标

	2月27日	2月26日	2月23日
大市成交(百万元)	102,600	83,500	96,100
上升股份	875	739	876
下跌股份	741	875	755
恒生指数	16,791	16,635	16,726
变动	+156	-91	-17

恒生指数技术指标

10天平均线	16,680
50天平均线	16,642
250天平均线	16,283
14天RSI	66.98
第一阻力位	17,000
第一支持位	16,500

国企指数技术指标

10天平均线	5,764
50天平均线	5,739
250天平均线	5,554
14天RSI	67.71
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,500

个股点评

携程(9961)

目标价:390

止蚀价:275

携程第四季度净营业收入 103 亿元人民币(下同)·同比增长 105 ;经调整 EBITDA 为 28.5 亿元·优于预期的 20.2 亿元。国内外业务继续呈现强劲复苏态势。国内的酒店预订同比增长超过 130%;出境酒店和机票预订恢复到 2019 年疫情前同期水平的 80%以上·相比国际航空业客运量恢复至 60%。公司在中高端及出境游细分市场有领导地位·可以受惠中国出境游恢复的趋势。

中国电信(728)

目标价:5

止蚀价:3.6

国务院先前宣布·将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。中国电信以及其他国有企业都做出了肯定的响应·此举料可推动中电信往后持续增加派息比率。股东回报有一定保证·该股可看高一线。

中移动(941)

目标价:74

止蚀价:61

公司新旧动能转换稳步推进·数字化转型收入占比不断提升·收入增长「第二曲线」价值贡献进一步凸显。另外·随着资本支出适度增长·净利润率料可稳步向上。

大市点评

美国周二公布的数据显示·消费者信心指数出乎意料地从 1 月的 110.9 降至 2 月份的 106.7·创下三个月来的新低·通胀的影响继续给消费者带来压力。另外·1 月耐用品订单下降 6.1%·比 12 月向下修正的下降 0.3%和下降 5%的预期差。然而·联储局理事 Michelle Bowman 重申了她的预期·即在利率保持在当前水平的情况下·通胀将继续进一步下降·但她表示·现在开始降息还为时过早。

港股通周二净流入 13.29 亿元·其中·中国海洋石油(883)流入最多·达 5.66 亿港元;其次是中芯国际(981)。腾讯控股(700)则录得最多净流出·为 8.41 亿港元;其次是美团(3690)。

每日焦点

华润电力(836)：

- 2023 年全社会用电量 9.2 万亿度，年增 6.7%。规模以上工业发电量为 8.9 万亿度。随着假期过后，工厂需陆续开工，加上中央有意出招救经济，社会用电或有望陆续恢复。
- 去年全国电力市场交易电量 5.7 万亿千瓦时，按年增长 7.9%，占全社会用电量比例 61.4% 比上年提高 0.6 个百分点。从 2015 年《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》发布以来，中国电力市场化改革不断深入，市场化交易电量占比从 2016 年不到 17% 上升到 2023 年超过 61%，市场机制已在资源配置中起到决定性作用。行业改革对于华润电力利好。
- 华润电力作为传统火电龙头，已于近年加强布局可再生能源。集团一月附属电厂售电量达到 0.18 亿兆瓦时，同比增加了 28.9%，其中，附属风电场售电量达到 373 万兆瓦时，同比增加了 1.5%；附属光伏电站售电量达到 38.8 万兆瓦时，同比增加了 224.6%。集团未来将持续发展再生能源，在盈利及估值上都可看高一线。

华润电力(836)：摘要	
收市价(港元)	16.88
2024 预期市盈率(倍)	5.50
2024 预期股息率(%)	9.46
52 周高(港元)	18.558
52 周低(港元)	13.546
14 天 RSI	62.34

分析员: 谭美琪

沪/深港通数据

	沪股通	深股通	港股通(合计)
每日额度余额(亿人民币)	442.49	442.08	805.91
占额度(%)	85.1	85.0	95.6

十大活跃港股通(沪)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
腾讯控股	700	637,891,880	1,666,973,672	2,304,865,552
理想汽车 - W	2015	877,490,960	398,045,550	1,275,536,510
中芯国际	981	807,535,800	444,837,120	1,252,372,920
中国海洋石油	883	904,846,780	336,147,220	1,240,994,000
美团 - W	3690	417,746,065	658,745,733	1,076,491,798
中兴通讯	763	491,709,020	377,641,936	869,350,956
小米集团 - W	1810	245,621,884	137,312,456	382,934,340
建设银行	939	97,529,660	178,901,070	276,430,730
中国移动	941	153,641,225	117,684,380	271,325,605
小鹏汽车 - W	9868	114,636,350	147,482,055	262,118,405

资料来源: 港交所

十大活跃港股通(深)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
中国海洋石油	883	661,906,720	664,360,360	1,326,267,080
腾讯控股	700	673,918,480	485,846,780	1,159,765,260
理想汽车 - W	2015	224,398,170	657,704,338	882,102,508
美团 - W	3690	261,054,720	507,689,982	768,744,702
中芯国际	981	301,368,430	324,231,281	625,599,711
中国移动	941	228,201,150	330,836,637	559,037,787
中兴通讯	763	162,868,808	192,640,956	355,509,764
中国神华	1088	139,963,875	200,961,150	340,925,025
小米集团 - W	1810	157,744,492	143,796,936	301,541,428
新秀丽	1910	217,129,620	16,234,890	233,364,510

资料来源: 港交所

其他数据

十大成交股份

股份	代号	变幅	按盘价	成交金额(亿)
腾讯控股	700	-0.91%	284.60	666.20
理想汽车 - W	2015	25.45%	175.50	442.80
美团 - W	3690	0.62%	81.65	368.10
盈富基金	2800	1.13%	16.96	338.30
恒生中国企业	2828	1.73%	58.90	322.60
阿里巴巴 - S W	9988	1.82%	75.50	302.20
比亚迪股份	1211	5.32%	197.90	274.10
中国海洋石油	883	-0.12%	16.78	240.50
中芯国际	981	10.21%	16.62	189.70
友邦保险	1299	0.08%	63.85	162.40

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
恒生中国企业	02828.HK	18.92 亿	32.26 亿	58.67%
汇丰控股	00005.HK	10.75 亿	15.21 亿	70.67%
南方恒生科技	03033.HK	10.03 亿	12.38 亿	80.98%
比亚迪股份	01211.HK	9.06 亿	27.41 亿	33.05%
理想汽车 - W	02015.HK	8.87 亿	44.28 亿	20.04%
腾讯控股	00700.HK	6.99 亿	66.62 亿	10.49%
美团 - W	03690.HK	6.14 亿	36.81 亿	16.68%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.23 亿	30.22 亿	17.31%
盈富基金	02800.HK	5.09 亿	33.83 亿	15.05%
携程集团 - S	09961.HK	4.01 亿	11.01 亿	36.41%

资料来源: AASocks

本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周一	美国	1月新屋销售	684k	664k
	香港	中电(2)、理想汽车(2015)业绩		
周二	美国	1月耐用品订单(不含汽车)	0.3%	0.5%
	中国	2月经咨询委员会消费者信心	114.8	114.8
		eBay(EBAY)业绩		
周三	美国	第4季GDP(季比)	3.3%	3.3%
		1月零售库存(月比)		0.8%
	香港	2024-25年度财政预算案		
		新鸿基(16)、银河娱乐(27)、百威亚太(1876)、百度(9888)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至2月24日)		
		持续申请失业救济金人数(截至2月17日)		
		1月个人收入	0.5%	0.3%
		1月个人支出	0.2%	0.7%
		1月PCE平减指数(月比)	0.3%	0.2%
		1月PCE平减指数(年比)	2.4%	2.6%
		1月PCE核心平减指数(月比)	0.4%	0.2%
		1月PCE核心平减指数(年比)	2.8%	2.9%
		1月成屋待完成销售	1.0%	8.3%
		Dell(DELL)业绩		
	香港	港交所(388)、网易(9999)业绩		
周五	美国	2月ISM制造业指数	49.2	49.1
	欧元区	2月CPI(年比)		
		1月失业率	6.4%	6.4%
	中国	2月制造业PMI	49.3	49.2
		2月非制造业PMI	51.2	50.7
		2月财新制造业PMI	50.7	50.8

上述凯基分析员为证监会持牌人，隶属凯基证券亚洲有限公司从事相关受规管活动，其及/或其有联系者并无拥有上述有关建议股份，发行人及/或新上市申请人之财务权益。

免责声明 部份凯基亚洲有限公司股票研究报告及盈利预测可透过 www.kgi.com.hk 取阅。详情请联络凯基客户服务代表。本报告的资料及意见乃源于凯基证券亚洲有限公司的内部研究活动。本报告内的数据及意见，凯基证券亚洲有限公司不会就其公正性、准确性、完整性及正确性作出任何申述或保证。本报告所载的资料及意见如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本报告或其内容而产生的任何损失承担任何责任。本报告亦不存有招揽或邀约购买或出售证券及/或参与任何投资活动的意图。本报告只供参阅，并不能在未经凯基证券亚洲有限公司书面同意下，擅自复印或发布全部或部份内容。凯基集团成员公司或其附属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之附属人。凯基集团成员公司、其附属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。