



大市主要指标

	3月1日	2月29日	2月28日
大市成交(百万元)	121,800	130,400	107,000
上升股份	833	899	548
下跌股份	789	746	1,127
恒生指数	16,589	16,511	16,537
变动	+78	-25	-254

恒生指数技术指标

10天平均线	16,580
50天平均线	16,564
250天平均线	16,488
14天RSI	51.95
第一阻力位	16,800
第一支持位	16,400

国企指数技术指标

10天平均线	5,725
50天平均线	5,702
250天平均线	5,651
14天RSI	54.27
第一阻力位	5,800
第一支持位	5,400

个股点评

潍柴动力(2338)

目标价 19

止蚀价 13.2

今年以来天然气价格不断走低，加上冬季过后天然气价格更有下降可能，可降低重卡司机需支付的燃料成本，提升 LNG 重卡的性价比。鉴于 LNG 重型卡车引擎市场的竞争对手较少且进入门槛较高，因此引擎制造商在产业链中处于有利地位。潍柴在传统重卡引擎中拥有 30% 的市场份额，并在 LNG 引擎市场上有 6 成以上的市场份额，有一定竞争力。

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

上周五，国家统计局公布了 2 月份制造业 PMI 数据，2 月份录 49.1，略优于市场预期的 49，但事实上仍然处于收缩区间。细项中，生产在过去 8 个月扩张后再次进入收缩区间，新订单同样未能摆脱收缩。

港股通周五净流入 33.3 亿元，其中，美团(3690)流入最多，达 10.1 亿港元；其次是中国移动(941)，腾讯控股(700)则录得最多净流出，为 2.5 亿港元；其次是汇丰(5)。

每日焦点

潍柴动力(2338): 有着重卡行业结构性成长机遇

- 集团早前发盈喜，预计 2023 年度归属股东净利润介乎 85.84 亿至 93.2 亿人民币，按年增长 75%-90%。主要由于集团抢抓重卡行业结构性成长机遇，积极深化结构调整，突破战略市场，集团相关产品销量呈现高速增长态势，推动业绩实现大幅增长。
- 潍柴动力市场部门相关负责人早前表示，预计此趋势可在 2024 年延续，销售量成长至少在 10%。
- 今年以来天然气价格不断走低，加上冬季过后天然气价格更有下降可能，可降低重卡司机需支付的燃料成本，提升 LNG 重卡的性价比。
- 鉴于 LNG 重型卡车引擎市场的竞争对手较少且进入门槛较高，因此引擎制造商在产业链中处于有利地位。潍柴在传统重卡引擎中拥有 30% 的市场份额，并在 LNG 引擎市场上有 6 成以上的市场份额，有一定竞争力。

潍柴动力(2338): 摘要	
收市价(港元)	14.9
2024 预期市盈率(倍)	10.95
2024 预期股息率(%)	3.6
52 周高(港元)	16.08
52 周低(港元)	9.36
14 天 RSI	56.838

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)	523.91	541.30	783.43
占额度(%)	100.8	104.1	93.3

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)
美团 - W	3690	1,649,484,680	841,981,372	2,491,466,052
腾讯控股	700	700,980,520	1,166,008,136	1,866,988,656
中芯国际	981	355,726,390	277,904,660	633,631,050
中国海洋石油	883	438,945,660	101,497,180	540,442,840
中国移动	941	330,048,500	160,913,875	490,962,375
理想汽车 - W	2015	207,194,370	234,989,840	442,184,210
小鹏汽车 - W	9868	154,932,020	156,667,240	311,599,260
中兴通讯	763	189,024,016	119,867,128	308,891,144
中国电信	728	160,684,480	98,173,340	258,857,820
汇丰控股	5	13,913,320	227,646,000	241,559,320

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)
美团 - W	3690	873,903,050	673,820,765	1,547,723,815
腾讯控股	700	632,026,480	425,830,080	1,057,856,560
中国海洋石油	883	253,852,480	576,900,940	830,753,420
理想汽车 - W	2015	315,655,310	454,421,206	770,076,516
小鹏汽车 - W	9868	343,950,290	146,367,585	490,317,875
中国移动	941	241,527,025	206,774,550	448,301,575
快手 - W	1024	114,715,430	242,561,219	357,276,649
中芯国际	981	187,746,360	168,234,920	355,981,280
香港交易所	388	83,551,860	247,389,060	330,940,920
中国神华	1088	80,486,750	232,607,200	313,093,950

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)
美团 - W	3690	10.78%	88.40	967.50
腾讯控股	700	0.07%	277.40	771.30
盈富基金	2800	0.54%	16.72	756.40
阿里巴巴 - S W	9988	0.21%	73.05	438.60
恒生中国企业	2828	0.98%	57.96	404.70
理想汽车 - W	2015	1.07%	179.20	377.30
汇丰控股	5	1.58%	61.20	183.40
网易 - S	9999	-1.93%	172.80	173.50
友邦保险	1299	-1.65%	62.55	166.80
百度集团 - S W	9888	1.66%	101.20	161.80

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
盈富基金	02800.HK	22.63 亿	75.64 亿	29.92%
美团 - W	03690.HK	22.15 亿	96.75 亿	22.90%
腾讯控股	00700.HK	16.98 亿	77.13 亿	22.02%
恒生中国企业	02828.HK	15.62 亿	40.47 亿	38.60%
理想汽车 - W	02015.HK	9.15 亿	37.73 亿	24.25%
X L 二南方恒科	07226.HK	4.93 亿	10.26 亿	48.01%
携程集团 - S	09961.HK	4.84 亿	14.87 亿	32.57%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.57 亿	43.86 亿	10.43%
建设银行	00939.HK	3.99 亿	14.75 亿	27.06%
工商银行	01398.HK	3.70 亿	11.40 亿	32.46%

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
周二	美国	2月ISM服务指数	52.9	53.4
	香港	NIO(NIO)、Target(TGT)业绩		
	中国	2月财新服务业PMI	52.9	52.7
周三	香港	蔚来(9866)业绩		
	美国	2月ADP就业变动	150k	107k
		1月JOLTS职缺		9,026k
周四	香港	京东(9618)、京东物流(2618)业绩		
	美国	首次申请失业救济金人数(截至3月2日)		215k
		持续申请失业救济金人数(截至2月24日)		1,905k
周五		美联储发布褐皮书		
		1月贸易收支	-\$62.5b	-\$62.2b
		第4季非农业生产力(综值)	3.1%	3.2%
		Broadcom(AVGO)、Costco(COST)业绩		
	欧元区	欧洲央行议息会议		
	中国	2月出口(年比)	1.2%	
		2月进口(年比)	1.7%	
周六	香港	港铁(66)、普拉达(1913)、九仓(1997)、哔哩哔哩(9626)业绩		
	美国	1月非农就业人数变动	190k	353k
		2月失业率	3.7%	3.7%
周日		2月时薪(月比)	0.3%	0.6%
	欧元区	第4季经季调GDP(季比)	0.0%	0.0%
周一	中国	2月PPI(年比)		-2.5%
		2月CPI(年比)		-0.8%

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。