

大市主要指标

	3月4日	3月1日	2月29日
大市成交(百万元)	106,900	121,800	130,400
上升股份	651	833	899
下跌股份	923	789	746
恒生指数	16,596	16,589	16,511
变动	+7	+78	-25

恒生指数技术指标

10天平均线	16,541
50天平均线	16,562
250天平均线	16,527
14天RSI	55.81
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	5,694
50天平均线	5,706
250天平均线	5,671
14天RSI	53.95
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

人大会议在今日开幕，据外媒报导，今年内地 2024 年经济增长预期目标为 5%，低于上年的 5.2% 同比增长，而通胀目标介乎在 3%。而今年新增地方政府专项债发行规模为 3.9 万亿人民币，比上年多 1,000 亿。2024 年赤字率目标仍维持在 3%，规模为 4.06 万亿人民币。

港股通周一净流入 36.63 亿元，其中，美团(3690)流入最多，达 8.39 亿港元；其次是中移动(0941)。理想汽车(2015)则录得最多净流出，为 5.62 亿港元；其次是腾讯(0700)。

每日焦点

华润电力(836): 社会用电陆续恢复

- 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)	17.8
2024 预期市盈率(倍)	5.81
2024 预期股息率(%)	6.69
52 周高(港元)	18.558
52 周低(港元)	13.546
14 天 RSI	68.65

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)	530.95	554.28	782.13
占额度(%)	102.1	106.6	93.1

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	1,062,211,620	752,548,778	1,814,760,398
理想汽车 - W	2015	467,039,710	761,143,480	1,228,183,190
腾讯控股	700	541,720,020	624,126,996	1,165,847,016
中国海洋石油	883	672,578,440	163,270,120	835,848,560
中国移动	941	478,034,300	349,213,130	827,247,430
药明生物	2269	303,719,665	358,454,565	662,174,230
中芯国际	981	246,951,950	213,462,450	460,414,400
中兴通讯	763	197,287,456	161,068,428	358,355,884
招商银行	3968	110,003,000	237,250,300	347,253,300
万科企业	2202	212,016,361	118,280,842	330,297,203

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)
理想汽车 - W	2015	602,192,740	870,349,755	1,472,542,495
中国海洋石油	883	578,473,280	755,543,260	1,334,016,540
美团 - W	3690	830,066,480	300,561,706	1,130,628,186
中国移动	941	638,404,375	363,388,500	1,001,792,875
腾讯控股	700	329,348,840	414,550,744	743,899,584
药明生物	2269	417,176,820	204,807,137	621,983,957
中国神华	1088	207,962,525	241,005,475	448,968,000
中通快递 - W	2057	297,307,500	99,505	297,407,005
兖矿能源	1171	111,354,840	116,873,220	228,228,060
中芯国际	981	113,954,500	113,357,500	227,312,000

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	3.51%	91.50	728.50
盈富基金	2800	0.12%	16.74	588.20
理想汽车 - W	2015	-10.71%	160.00	497.70
阿里巴巴 - S W	9988	-1.30%	72.10	402.90
腾讯控股	700	-0.43%	276.20	382.30
南方恒生科技	3033	-0.35%	3.40	327.40
中国海洋石油	883	3.34%	16.70	219.60
药明生物	2269	11.70%	21.00	197.70
汇丰控股	5	-0.90%	60.65	195.50
中国移动	941	2.14%	66.90	186.50

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	17.45 亿	34.86 亿	50.07%
美团 - W	03690.HK	13.28 亿	38.68 亿	34.33%
南方恒生科技	03033.HK	6.84 亿	15.09 亿	45.35%
理想汽车 - W	02015.HK	5.68 亿	35.77 亿	15.89%
比亚迪股份	01211.HK	2.43 亿	7.95 亿	30.54%
腾讯控股	00700.HK	2.19 亿	20.56 亿	10.66%
联想集团	00992.HK	2.16 亿	7.11 亿	30.41%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	2.06 亿	22.70 亿	9.09%
中国海洋石油	00883.HK	2.02 亿	14.85 亿	13.58%
快手 - W	01024.HK	1.76 亿	4.99 亿	35.21%

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
	香港	蔚来(9866)业绩		
周三	美国	2月ADP就业变动	150k	107k
		1月JOLTS职缺		9,026k
	香港	京东(9618)、京东物流(2618)业绩		
周四	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
		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%	
		2月贸易收支		
	香港	港铁(66)、普拉达(1913)、九仓(1997)、哔哩哔哩(9626)业绩		
周五	美国	1月非农就业人数变动	190k	353k
		2月失业率	3.7%	3.7%
		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%
周六	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。