



大市主要指标

	3月5日	3月4日	3月1日
大市成交(百万元)	112,100	106,900	121,800
上升股份	433	651	833
下跌股份	1,263	923	789
恒生指数	16,163	16,596	16,589
变动	-433	+7	+78

恒生指数技术指标

10天平均线	16,162
50天平均线	16,413
250天平均线	16,525
14天RSI	34.90
第一阻力位	16,400
第一支持位	16,000

国企指数技术指标

10天平均线	5,564
50天平均线	5,653
250天平均线	5,677
14天RSI	36.45
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

联储局主席鲍威尔将于周三和周四在国会发表为期两天的证词，这可能反映出降息需要耐心。几位联储局官员警告称，不要押注联储局提前降息，理由是对通胀居高不下和美国经济韧性的担忧。亚特兰大联邦储备银行总裁 Raphael Bostic 周一表示，持续押注联储局提前降息可能引发通胀压力上升。除了鲍威尔的证词，本周的焦点还在于关键的 2 月非农就业数据。

港股通周二净流入 59.29 亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达 6.99 亿港元；其次是美团(3690)。中国石油股份(857)则录得最多净流出，为 1.68 亿港元；其次是药明生物(2269)。

每日焦點

中移动(941)：增长能见度高及派息吸引

- 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。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。国有企业都做出了肯定的响应，表示将积极开展价值经营与价值传递活动，常态化采用市值管理工具维护公司价值，提升股东回报。
- 内地考虑把市场价值管理纳入国企管理的绩效考核指标，此举料可推动中移动往后持续增加派息比率。中移动增长能见度高及派息吸引，且防守性强，可作收息之用。

中移动(941): 摘要	
收市价(港元)	66.85
2024 预期市盈率(倍)	9.13
2024 预期股息率(%)	7.83
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	51.83

分析员: 譚美琪

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)	501.88	493.46	764.55
占额度(%)	96.5	94.9	91.0

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	1,414,333,920	921,023,532	2,335,357,452
美团 - W	3690	463,314,375	556,992,824	1,020,307,199
中国移动	941	489,840,400	467,049,175	956,889,575
理想汽车 - W	2015	530,280,630	261,140,080	791,420,710
中国海洋石油	883	518,973,480	111,683,760	630,657,240
建设银行	939	291,584,590	275,500,100	567,084,690
工商银行	1398	241,448,840	232,631,030	474,079,870
中芯国际	981	244,140,650	203,431,620	447,572,270
小米集团 - W	1810	242,746,576	109,000,472	351,747,048
中国神华	1088	239,685,450	106,059,988	345,745,438

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)
腾讯控股	700	921,801,960	715,750,557	1,637,552,517
美团 - W	3690	636,815,230	319,578,700	956,393,930
中国移动	941	648,641,325	194,702,475	843,343,800
理想汽车 - W	2015	354,890,380	272,469,400	627,359,780
中国海洋石油	883	301,814,540	191,482,860	493,297,400
中国神华	1088	97,238,825	311,360,425	408,599,250
药明生物	2269	215,858,740	48,175,385	264,034,125
中国石油股份	857	44,153,600	212,602,180	256,755,780
小米集团 - W	1810	130,232,948	114,307,362	244,540,310
中芯国际	981	114,142,280	129,104,570	243,246,850

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)
盈富基金	2800	-2.63%	16.30	1108.00
腾讯控股	700	-2.90%	268.20	702.10
美团 - W	3690	-5.63%	86.35	476.80
阿里巴巴 - S W	9988	-3.33%	69.70	415.00
理想汽车 - W	2015	-5.00%	152.00	256.30
南方恒生科技	3033	-4.12%	3.26	216.80
京东集团 - S W	9618	-7.54%	82.75	190.60
建设银行	939	-1.03%	4.80	188.30
百度集团 - S W	9888	-5.74%	95.30	178.40
比亚迪股份	1211	-0.78%	191.10	177.40

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	32.63 亿	110.80 亿	29.45%
美团 - W	03690.HK	14.64 亿	47.68 亿	30.70%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	8.27 亿	41.50 亿	19.92%
X L 二南方恒科	07226.HK	8.07 亿	12.54 亿	64.32%
理想汽车 - W	02015.HK	7.14 亿	25.63 亿	27.85%
腾讯控股	00700.HK	6.94 亿	70.21 亿	9.89%
南方恒生科技	03033.HK	6.21 亿	21.68 亿	28.64%
建设银行	00939.HK	5.86 亿	18.83 亿	31.11%
比亚迪股份	01211.HK	5.66 亿	17.74 亿	31.91%
京东集团 - S W	09618.HK	5.44 亿	19.06 亿	28.56%

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季非农业生产率(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。