



### 大市主要指标

	3月6日	3月5日	3月4日
大市成交(百万元)	102,400	112,100	106,900
上升股份	1,009	433	651
下跌股份	614	1,263	923
恒生指数	16,438	16,163	16,596
变动	+275	-433	+7

### 恒生指数技术指标

10天平均线	16,445
50天平均线	16,342
250天平均线	16,548
14天RSI	55.54
第一阻力位	16,600
第一支持位	16,200

### 国企指数技术指标

10天平均线	5,676
50天平均线	5,632
250天平均线	5,693
14天RSI	55.55
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

联储局主席鲍威尔周三重申，他预计利率将在今年开始下降，但尚未准备好说什么时候。鲍威尔说：「委员会认为，在对通胀持续向 2% 迈进有更大信心之前，降低目标区间是不合适的。」他再次指出，过快减息可能会输掉对抗通胀的努力，并可能不得不进一步加息，而等待太久则会对经济增长构成危险。

港股通周三净流入 11.56 亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达 6.04 亿港元；其次是中国移动(941)。中国石油股份(857)则录得最多净流出，为 2.39 亿港元；其次是工商银行(1398)。

## 每日焦点

## 华能国际电力(902)：煤价难上涨，对公司成本端有利

- 公司早前发盈喜，经初步测算，预计公司 2023 年年度实现归母净利润为 80 -90 亿元人民币，与 2022 年同期相比，将实现扭亏为盈。扭亏为盈的主要原因是，境内燃煤价格同比下降和电量同比增长的综合影响。当中，公司电量上升的主要原因是，2023 年全社会用电量增长带动公司发电量同比上升。火电在迎峰度夏和冬季供暖期间发挥顶峰保供及支撑调节作用，发电量同比增长。同时，公司加快推进绿色低碳发展，风电、光伏装机容量及发电量同比快速增加。
- 截至 3 月 5 日，「CCTD 环渤海动力煤现货参考价」5500K、5000K、4500K 三个规格品分别收在 922、815、708 元/吨，环比下跌 3、4、2 元/吨，较春节前涨幅仅剩 10 元左右。随着气温回升，煤价难上涨，对公司成本端有利。

华能国际电力(902): 摘要	
收市价(港元)	4.57
2024 预期市盈率(倍)	4.62
2024 预期股息率(%)	10.11
52 周高(港元)	5.28
52 周低(港元)	3.22
14 天 RSI	62.13

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)	511.96	523.83	807.08
占额度(%)	98.5	100.7	96.1

### 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)
腾讯控股	700	1,138,150,420	501,747,680	1,639,898,100
中国海洋石油	883	520,903,100	244,539,400	765,442,500
美团 - W	3690	403,200,490	338,967,968	742,168,458
中国移动	941	511,731,225	147,609,804	659,341,029
中芯国际	981	181,202,890	207,281,526	388,484,416
工商银行	1398	75,748,830	311,098,950	386,847,780
建设银行	939	100,414,440	274,175,390	374,589,830
理想汽车 - W	2015	174,457,500	168,187,790	342,645,290
药明生物	2269	120,561,910	175,882,545	296,444,455
快手 - W	1024	124,793,220	130,907,640	255,700,860

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	498,660,620	530,521,371	1,029,181,991
中国移动	941	330,598,950	170,678,900	501,277,850
理想汽车 - W	2015	303,756,180	146,315,750	450,071,930
中国海洋石油	883	247,820,480	176,764,196	424,584,676
美团 - W	3690	258,743,055	146,740,014	405,483,069
药明生物	2269	167,368,410	176,926,805	344,295,215
中芯国际	981	184,733,350	147,849,220	332,582,570
快手 - W	1024	202,859,865	104,714,100	307,573,965
兖矿能源	1171	206,294,720	97,974,240	304,268,960
中国石油股份	857	17,566,860	256,697,800	274,264,660

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	2.39%	274.60	635.80
恒生中国企业	2828	2.06%	57.46	548.70
盈富基金	2800	1.84%	16.60	497.30
阿里巴巴 - S W	9988	3.09%	71.85	402.00
美团 - W	3690	2.72%	88.70	391.30
友邦保险	1299	-0.91%	60.25	258.40
京东集团 - S W	9618	7.80%	89.20	191.70
汇丰控股	5	0.75%	60.50	168.90
南方恒生科技	3033	2.39%	3.34	163.90
建设银行	939	0.83%	4.84	153.80

### 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	12.55 亿	54.87 亿	22.86%
美团 - W	03690.HK	10.31 亿	39.13 亿	26.35%
腾讯控股	00700.HK	7.81 亿	63.58 亿	12.28%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.55 亿	40.20 亿	13.82%
盈富基金	02800.HK	5.17 亿	49.73 亿	10.40%
理想汽车 - W	02015.HK	4.99 亿	15.21 亿	32.79%
建设银行	00939.HK	4.47 亿	15.38 亿	29.04%
京东集团 - S W	09618.HK	3.84 亿	19.17 亿	20.04%
汇丰控股	00005.HK	3.47 亿	16.89 亿	20.54%
工商银行	01398.HK	3.26 亿	10.89 亿	29.95%

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](http://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。