



大市主要指标

	3月7日	3月6日	3月5日
大市成交(百万元)	98,000	102,400	112,100
上升股份	590	1,009	433
下跌股份	1,008	614	1,263
恒生指数	16,230	16,438	16,163
变动	-20	+275	-433

恒生指数技术指标

10天平均线	16,242
50天平均线	16,339
250天平均线	16,535
14天RSI	37.73
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	5,619
50天平均线	5,646
250天平均线	5,697
14天RSI	39.75
第一阻力位	5,800
第一支持位	5,400

个股点评

中国中车(1766)

目标价 5.3

止蚀价 3.8

早前国务院常务审议通过《推动大规模设备更新及消费品以旧换新行动方案》。在政策的鼓励下，铁路装备更新替换节奏可望加速，利好公司铁路装备业务收入成长。近日中国中车公布了147.8亿元人民币的动车组高级修合约，从金额来看，本次公告是今年首次的高级修合约，金额已超过去年全年。其实，2010-14年中国年均新增动车组数量较2007-09年翻倍成长。根据国铁集团的《铁路动车组运用维修规程》，动车组以里程周期为主，时间期为辅进行检修。2010年开始新增的动车，正带动车组后市场维保进入上升期，中国中车可受惠。

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

虽然鲍威尔表示，联储局还没有准备好立即开始降息，但他周四对参议院银行委员会表示，联储局距离对降息有信心「不远了」。同时，美国上周初请失业金人数持平，为21.7万人，进一步显示就业市场趋缓的迹象，而重要的非农就业报告将翌日公布。

港股通周四净流入44.98亿元，其中，中国海洋石油(883)流入最多，达9.65亿港元；其次是中国银行(3988)。中国石油股份(857)则录得最多净流出，为3.72亿港元；其次是美团(3690)。

每日焦点
中国中车(1766)：轨交装备需求复苏持续

- 公司是中国领先的轨道交通装备制造和解决方案供货商。
- 中央财经委员会第四次会议提及降低全社会物流成本，优化调整运输结构，推进煤炭、矿石等大宗货物运输“公转铁”。另外，提及推广应用铁路新能源装备。中国目前还有近万台内燃机车承担运输任务，特别是一些工矿企业还在使用上世纪五六十年代的直流内燃机车，污染重、耗能高、噪音大，因此有淘汰更新的必要。国家铁路局表示会完善更新补贴政策，加快推动新能源机车推广应用，力争到 2027 年实现老旧内燃机车基本淘汰。
- 根据交通运输部，2023 年全国铁路客运量 38.5 亿人次，年增 130.4%；2024 年春运量 38.5 亿人次，年增 39%，较 2019 年同期增加 18.8%，反映铁路客运量逐步恢复。根据国家铁路局，2023 年全国铁路固定资产投资完成 7,645 亿元，年增 7.5%。客运量创历史新高，可带动轨交装备需求复苏持续。
- 早前国务院常务审议通过《推动大规模设备更新及消费品以旧换新行动方案》。在政策的鼓励下，铁路装备更新替换节奏可望加速，利好公司铁路装备业务收入成长。
- 近日，中国中车公布了 147.8 亿元人民币的动车组高级修合约。从合约金额来看，本次公告是今年首次的高级修合约，金额已超过去年全年（2023 年 1 月及 10 月分别公告高级修合约金额为 70.1 亿元、72.7 亿元）。其实，2010-2014 年中国年均新增动车组数量较 2007-2009 年翻倍成长。而根据国铁集团的《铁路动车组运用维修规程》，动车组以里程周期为主，时间期为辅进行检修。2010 年开始新增的动车，正带动车组后市场维保进入上升期，中国中车可受惠。

中国中车(1766): 摘要	
收市价(港元)	4.34
2024 预期市盈率(倍)	8.73
2024 预期股息率(%)	5.66
52 周高(港元)	5.26
52 周低(港元)	3.10
14 天 RSI	77.44

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)	509.00	531.76	778.30
占额度(%)	97.9	102.3	92.7

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)
中国海洋石油	883	1,186,817,780	376,893,636	1,563,711,416
药明生物	2269	587,321,000	479,175,502	1,066,496,502
美团 - W	3690	335,388,420	623,746,579	959,134,999
腾讯控股	700	520,740,920	329,487,120	850,228,040
中国银行	3988	509,804,100	35,269,060	545,073,160
中国移动	941	197,821,050	320,530,300	518,351,350
优必选	9880	244,815,720	207,085,445	451,901,165
理想汽车 - W	2015	188,819,110	234,756,140	423,575,250
药明康德	2359	281,384,990	128,107,645	409,492,635
建设银行	939	120,183,050	227,237,540	347,420,590

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)
药明生物	2269	480,726,920	210,334,891	691,061,811
中国海洋石油	883	394,594,220	239,341,646	633,935,866
美团 - W	3690	319,796,235	300,698,655	620,494,890
理想汽车 - W	2015	332,117,540	253,431,250	585,548,790
中国石油股份	857	59,133,760	431,257,700	490,391,460
腾讯控股	700	265,535,500	201,971,960	467,507,460
中国移动	941	364,256,725	98,936,125	463,192,850
药明康德	2359	265,948,570	112,690,928	378,639,498
兖矿能源	1171	250,897,400	119,022,300	369,919,700
优必选	9880	154,861,080	111,218,365	266,079,445

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	-1.08%	16.42	503.00
美团 - W	3690	-3.72%	85.40	475.50
腾讯控股	700	-1.31%	271.00	466.60
阿里巴巴 - S W	9988	-1.60%	70.70	302.20
药明生物	2269	-21.47%	17.08	296.60
京东集团 - S W	9618	6.00%	94.55	281.40
中国海洋石油	883	2.75%	17.20	239.20
恒生中国企业	2828	-1.25%	56.74	205.50
友邦保险	1299	-0.91%	59.70	180.10
理想汽车 - W	2015	-5.75%	144.20	175.90

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
美团 - W	03690.HK	8.92 亿	47.55 亿	18.76%
腾讯控股	00700.HK	7.57 亿	46.66 亿	16.22%
盈富基金	02800.HK	7.23 亿	50.30 亿	14.38%
京东集团 - S W	09618.HK	5.88 亿	28.14 亿	20.90%
理想汽车 - W	02015.HK	4.24 亿	17.59 亿	24.09%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.13 亿	30.22 亿	13.68%
X L 二南方恒科	07226.HK	4.02 亿	9.78 亿	41.06%
药明生物	02269.HK	3.56 亿	29.66 亿	11.99%
紫金矿业	02899.HK	3.30 亿	8.14 亿	40.58%
建设银行	00939.HK	3.30 亿	11.26 亿	29.33%

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陈述或保证。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。