



大市主要指标

	3月8日	3月7日	3月6日
大市成交(百万元)	86,700	98,000	102,400
上升股份	1,058	590	1,009
下跌股份	587	1,008	614
恒生指数	16,353	16,230	16,438
变动	+124	-20	+275

恒生指数技术指标

10天平均线	16,430
50天平均线	16,376
250天平均线	16,524
14天RSI	43.50
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	5,688
50天平均线	5,667
250天平均线	5,698
14天RSI	43.38
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

美国劳工部劳工统计局(Bureau of Labor Statistics)的数据显示，2月非农就业人数增加了27.5万人，高于1月向下修正后的22.9万人。期内，平均时薪按月增加0.1%，预期为增长0.3%。不过，失业率出乎意料地上升。失业率为3.9%，预期为3.7%。美国2月非农就业成长超预期，但失业率升至两年高位，强化了市场对联储局6月降息的预期，美债息率和美元均回落。

港股通周五净流入18.78亿元，其中，中国海洋石油(883)流入最多，达8.01亿港元；其次是中国银行(3988)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为6.33亿港元；其次是南方恒生科技(3033)。

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)	4.44
2024 预期市盈率(倍)	8.93
2024 预期股息率(%)	5.54
52 周高(港元)	5.26
52 周低(港元)	3.10
14 天 RSI	69.24

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)	466.65	479.52	802.06
占额度(%)	89.7	92.2	95.5

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	901,549,520	634,843,780	1,536,393,300
中国移动	941	403,137,500	494,176,550	897,314,050
腾讯控股	700	587,492,220	291,590,155	879,082,375
中国银行	3988	749,693,250	89,966,430	839,659,680
工商银行	1398	351,207,990	232,216,980	583,424,970
建设银行	939	185,731,390	317,168,340	502,899,730
美团 - W	3690	156,409,945	255,510,756	411,920,701
中国电信	728	230,894,540	176,518,660	407,413,200
安踏体育	2020	21,379,960	270,822,530	292,202,490
中国神华	1088	117,824,750	169,016,925	286,841,675

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)
中国海洋石油	883	777,097,240	242,435,545	1,019,532,785
盈富基金	2800	157,880	633,566,000	633,723,880
腾讯控股	700	246,374,160	251,952,040	498,326,200
中国移动	941	327,120,825	126,190,368	453,311,193
兖矿能源	1171	271,759,580	102,263,080	374,022,660
中国神华	1088	171,458,925	180,942,750	352,401,675
中国石油股份	857	25,880,400	301,063,840	326,944,240
理想汽车 - W	2015	244,509,060	78,044,720	322,553,780
南方恒生科技	3033	1,981,067	305,994,498	307,975,565
美团 - W	3690	152,095,715	128,563,563	280,659,278

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	0.85%	16.56	453.40
腾讯控股	700	-0.37%	270.00	338.10
中国海洋石油	883	4.42%	17.96	268.40
阿里巴巴 - S W	9988	0.78%	71.25	236.50
美团 - W	3690	-0.82%	84.70	220.20
恒生中国企业	2828	0.88%	57.24	190.60
中国银行	3988	1.93%	3.17	169.90
南方恒生科技	3033	0.67%	3.31	144.60
建设银行	939	0.83%	4.86	138.40
中国移动	941	0.37%	67.70	136.40

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	26.00 亿	45.34 亿	57.34%
中国银行	03988.HK	3.62 亿	16.99 亿	21.32%
建设银行	00939.HK	3.57 亿	13.84 亿	25.80%
中国海洋石油	00883.HK	3.30 亿	26.84 亿	12.30%
工商银行	01398.HK	3.27 亿	11.90 亿	27.50%
美团 - W	03690.HK	3.24 亿	22.02 亿	14.73%
理想汽车 - W	02015.HK	2.99 亿	9.56 亿	31.27%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	2.93 亿	23.65 亿	12.37%
腾讯控股	00700.HK	2.54 亿	33.81 亿	7.52%
南方恒生科技	03033.HK	2.40 亿	14.46 亿	16.58%

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
周一	美国	Oracle(ORCL)业绩		
周二	美国	2月CPI(月比)	0.4%	0.3%
		2月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.4%
		2月CPI(年比)	3.1%	3.1%
	香港	九龙仓(4)业绩		
周三	欧元区	1月经季调工业生产(月比)	-2.0%	2.6%
	香港	国泰(293)、新秀丽(1910)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至3月9日)		217k
		持续申请失业救济金人数(截至3月2日)		1906k
		2月零售销售(不含汽车)(月比)	0.5%	-0.6%
		2月PPI(最终需求)(月比)	0.3%	0.3%
		2月PPI(不含食品及能源)(月比)	0.2%	0.5%
		1月企业库存	0.3%	0.4%
		Adobe(ADBE)业绩		
	香港	友邦保险(1299)业绩		
周五	美国	2月工业生产(月比)	0.0%	-0.1%
		3月密歇根大学消费者信心指数	77.0	76.9

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。