



### 大市主要指标

	3月14日	3月13日	3月12日
大市成交(百万元)	113,100	120,400	150,000
上升股份	710	730	1,188
下跌股份	912	945	536
恒生指数	16,962	17,082	17,094
变动	-120	-11	+506

### 恒生指数技术指标

10天平均线	16,931
50天平均线	17,062
250天平均线	16,603
14天RSI	45.65
第一阻力位	17,200
第一支持位	16,800

### 国企指数技术指标

10天平均线	5,894
50天平均线	5,935
250天平均线	5,851
14天RSI	47.71
第一阻力位	6,200
第一支持位	5,800

### 个股点评

#### 华能国际电力(902)

目标价 5.6

止蚀价 4

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。随着气温回升，煤价难上涨，对公司成本端有利。

#### 中国中车(1766)

目标价:5.3

止蚀价:3.8

早前国务院常务会议通过《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，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

周四公布的数据显示，2 月整体 PPI 按月增 0.6%，按年升幅亦加快至 1.6%，远高于 1.1% 的预期。剔除食品和能源价格后，2 月核心 PPI 攀升 0.3%，按年涨 2%，均超预期。数据公布后，市场押注联储局 7 月才开始减息。美国 10 年期公债殖利率上升了约 10 个基点。

港股通周四净流入 26.02 亿元，其中，中石化(386)流入最多，达 3.77 亿港元；其次是中国移动(941)。盈富基金(2800)则录得最多净流出，为 7.74 亿港元；其次是美团(3690)。

## 每日焦点

## 太古(19):业绩胜预期

- 集团全线业务的基本溢利受到疫后旅游需求激增所带动，特别是对国泰集团带来重大影响，而港机、太古地产的零售物业业务及太古酒店亦有受惠。分部方面，太古地产在 2023 年继续增长，部门年内应占经常性基本溢利为 59.4 亿港元，按年增加 2%。在中国内地，随着防疫措施的放宽及全面恢复通关，客流大幅改善，零售销售额亦远超疫情前的水平。取消防疫措施后，旅游复苏，太古酒店在香港及中国内地的营业业绩亦有所改善。
- 另外，国泰航空大幅转亏为盈，是带动太古公司 2023 年表现出色的主要动力。国泰集团于 2023 年录得 97.8 亿港元，2022 年则录得重列亏损 66.2 亿港元。国泰航空已达成对 2023 年底设下的目标，客运航班回复至疫情前的百分之七十。
- 太古全年经常性基本溢利按年升 175%至 104.49 亿元，胜预期。投资者可继续持有。

太古(19):摘要	
收市价(港元)	67.2
2024 预期市盈率(倍)	9.75
2024 预期股息率(%)	4.67
52 周高(港元)	67.5
52 周低(港元)	44.468
14 天 RSI	68.37

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)	464.71	484.12	793.49
占额度(%)	89.4	93.1	94.5

### 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)
药明生物	2269	656,959,920	377,856,270	1,034,816,190
中国海洋石油	883	498,182,060	501,596,880	999,778,940
腾讯控股	700	474,897,460	459,399,696	934,297,156
药明康德	2359	390,621,355	190,337,810	580,959,165
中国移动	941	356,900,725	222,314,566	579,215,291
信达生物	1801	305,275,725	246,593,275	551,869,000
美团 - W	3690	157,843,455	338,889,546	496,733,001
中国石油化工股份	386	414,167,340	36,271,620	450,438,960
建设银行	939	193,673,040	241,644,320	435,317,360
小米集团 - W	1810	207,088,252	171,746,348	378,834,600

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	338,355,070	864,506,464	1,202,861,534
中国海洋石油	883	389,620,000	483,672,673	873,292,673
盈富基金	2800	809,050	774,896,530	775,705,580
信达生物	1801	375,888,750	205,144,492	581,033,242
腾讯控股	700	276,357,420	249,021,820	525,379,240
药明康德	2359	220,806,500	205,563,595	426,370,095
中国移动	941	316,676,800	93,080,207	409,757,007
泰格医药	3347	311,904,000	80,898,190	392,802,190
美团 - W	3690	128,584,225	245,325,851	373,910,076
中芯国际	981	201,427,500	143,953,558	345,381,058

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	-0.87%	17.17	1063.00
腾讯控股	700	-0.48%	289.20	411.40
阿里巴巴 - S W	9988	-0.74%	73.45	355.40
美团 - W	3690	-1.54%	92.90	277.00
恒生中国企业	2828	-0.40%	59.70	270.90
友邦保险	1299	-4.01%	62.25	270.30
药明生物	2269	-13.08%	16.08	261.50
比亚迪股份	1211	1.53%	212.60	244.60
中国海洋石油	883	0.80%	17.72	202.00
京东集团 - S W	9618	0.09%	106.40	166.60

### 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	38.76 亿	58.06 亿	66.75%
恒生中国企业	02828.HK	6.39 亿	19.11 亿	33.41%
比亚迪股份	01211.HK	4.12 亿	15.36 亿	26.82%
信达生物	01801.HK	3.37 亿	11.62 亿	28.96%
美团 - W	03690.HK	2.74 亿	11.57 亿	23.70%
快手 - W	01024.HK	2.29 亿	6.02 亿	37.96%
紫金矿业	02899.HK	2.26 亿	5.30 亿	42.53%
腾讯控股	00700.HK	2.23 亿	20.72 亿	10.74%
京东集团 - S W	09618.HK	2.09 亿	8.72 亿	23.97%
X I 二南方恒科	07552.HK	1.83 亿	4.66 亿	39.29%

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](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。