



### 大市主要指标

	3月15日	3月14日	3月13日
大市成交(百万元)	139,100	113,100	120,400
上升股份	625	710	730
下跌股份	1,000	912	945
恒生指数	16,721	16,962	17,082
变动	-241	-120	-11

### 恒生指数技术指标

10天平均线	16,668
50天平均线	16,855
250天平均线	16,882
14天RSI	49.14
第一阻力位	16,800
第一支持位	16,400

### 国企指数技术指标

10天平均线	5,798
50天平均线	5,863
250天平均线	5,869
14天RSI	51.57
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,600

### 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

于本周香港时间的周四凌晨时分，美联储将会公布 3 月份的议息结果，目前市场绝大部分认为今次 3 月份并不会进行减息。但本次的议息会议市场更关注的为季度更新的利率位图，可为市场提供未来利率走势的变化预期情况。

港股通周五净流入 41.66 亿元，其中，中国银行(3988)流入最多，达 4.03 亿港元；其次是中国移动(941)。美团(3690)则录得最多净流出，为 5.05 亿港元；其次是腾讯(700)。

## 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)	66.40
2024 预期市盈率(倍)	9.96
2024 预期股息率(%)	5.04
52 周高(港元)	67.50
52 周低(港元)	44.468
14 天 RSI	60.74

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)	426.71	463.46	776.97
占额度(%)	82.1	89.1	92.5

### 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)
腾讯控股	700	565,720,580	1,138,028,740	1,703,749,320
美团 - W	3690	393,760,335	826,161,223	1,219,921,558
药明生物	2269	632,071,950	303,041,310	935,113,260
中国海洋石油	883	463,083,420	333,146,760	796,230,180
京基金融国际	1468	399,395,020	371,918,800	771,313,820
建设银行	939	364,788,820	249,544,460	614,333,280
中国银行	3988	423,723,890	19,953,910	443,677,800
中国移动	941	242,618,425	189,309,525	431,927,950
药明康德	2359	245,301,705	171,429,505	416,731,210
工商银行	1398	183,817,980	198,816,920	382,634,900

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)
美团 - W	3690	490,711,100	563,977,850	1,054,688,950
药明生物	2269	332,433,230	682,361,240	1,014,794,470
中国海洋石油	883	332,784,520	609,828,765	942,613,285
腾讯控股	700	538,040,980	338,380,438	876,421,418
中国移动	941	458,983,350	150,373,154	609,356,504
理想汽车 - W	2015	328,188,990	191,753,162	519,942,152
中国神华	1088	146,524,550	276,686,475	423,211,025
中国石油股份	857	323,321,600	35,677,980	358,999,580
京基金融国际	1468	189,882,750	165,271,290	355,154,040
兖矿能源	1171	157,842,040	176,065,272	333,907,312

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	-1.87%	283.80	826.60
盈富基金	2800	-1.28%	16.95	557.80
美团 - W	3690	-3.77%	89.40	538.90
阿里巴巴 - S W	9988	-2.11%	71.90	475.50
药明生物	2269	-10.20%	14.44	318.80
友邦保险	1299	-2.01%	61.00	291.70
海尔智家	6690	-3.67%	23.65	248.80
建设银行	939	-1.44%	4.78	208.20
中国平安	2318	-2.20%	35.55	200.70
比亚迪股份	1211	-1.13%	210.20	172.50

### 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	9.15 亿	15.18 亿	60.29%
美团 - W	03690.HK	4.41 亿	18.52 亿	23.81%
腾讯控股	00700.HK	3.18 亿	32.81 亿	9.70%
快手 - W	01024.HK	3.11 亿	7.72 亿	40.35%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	2.84 亿	18.13 亿	15.65%
中国平安	02318.HK	2.81 亿	9.73 亿	28.87%
理想汽车 - W	02015.HK	2.52 亿	6.90 亿	36.56%
小米集团 - W	01810.HK	1.92 亿	5.13 亿	37.49%
友邦保险	01299.HK	1.87 亿	14.03 亿	13.30%
比亚迪股份	01211.HK	1.82 亿	6.99 亿	26.01%

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	欧元区	2月CPI(年比)		2.6%	
		2月CPI(月比)		0.6%	
		2月核心CPI(年比)		3.1%	
		1月经季调贸易收支		13.0b	
	中国	1-2月工业生产(年比)	5.2%		
		1-2月零售销售(年比)	5.3%		
		1-2月固定资产(年比)	3.2%		
	香港	中国铁塔(788)业绩			
周二	美国	2月建筑许可	1,500k	1,470k	
		2月新屋开工	1,430k	1,331k	
	日本	日本央行议息会议			
	香港	小米(1810)、中通快递(2057)、小鹏汽车(9868)、腾讯音乐(1698)业绩			
周三	中国	5年期LPR利率	3.95%	3.95%	
		1年期LPR利率	3.45%	3.45%	
	香港	吉利汽车(175)、腾讯控股(700)、快手(1024)、舜宇光学(2382)业绩			
周四	美国	联储局议息会议(香港时间3月21日凌晨公布)			
		首次申请失业救济金人数(截至3月16日)		209k	
		持续申请失业救济金人数(截至3月9日)		1,811k	
		3月费城联准企业展望	-4.0	5.2	
		3月标普全球制造业PMI	51.8	52.2	
		3月标普全球服务业PMI	52.0	52.3	
		2月成屋销售	3.92m	4.00m	
		FedEx(FDX)、Nike(NKE)业绩			
		欧元区	3月HCOB制造业PMI		46.50
			3月HCOB服务业PMI		50.20
	英国	英伦银行议息会议			
	香港	中国平安(2318)业绩			
周五	香港	中国神华(1088)、紫金矿业(2899)业绩			

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。