

**大市主要指标**

	3月18日	3月15日	3月14日
大市成交(百万元)	95,800	139,100	113,100
上升股份	878	625	710
下跌股份	753	1,000	912
恒生指数	16,737	16,721	16,962
变动	+16	-241	-120

**恒生指数技术指标**

10天平均线	16,637
50天平均线	16,166
250天平均线	16,615
14天RSI	55.04
第一阻力位	17,000
第一支持位	16,500

**国企指数技术指标**

10天平均线	5,858
50天平均线	5,828
250天平均线	5,883
14天RSI	51.59
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,500

**个股点评**
**中石油(857)**
**目标价 7.6**
**止蚀价 5.7**

国际能源总署(IEA)早前表示，今年全球石油市场将受到供应短缺的冲击，因为欧佩克+可能在今年下半年继续减产。IEA也将今年全球需求增长预估上调至130万桶/日，反映美国经济前景转强，以及绕过红海的货柜船燃料需求增加。预计今年全球石油需求将达到创纪录的1.032亿桶/日。

**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。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**

据日媒报导，日本央行或在今日议息会议时宣布结束加息曲线控制政策(YCC)，将短期利率提升至介乎0至0.1厘，同时停止购买ETF资产。尽管日央行结束负利率政策，但预料不会同时宣布缩减资产负债表，选择继续购买日本国债是合理做法，毕竟债息如果急升会令日本这个负债占比重的国家面临融资压力。

港股通周一净流入29.3亿元，其中，小米(1810)净流入最多，达3.3亿港元；其次是快手(1024)。理想汽车(2015)则录得最多净流出，为2.9亿港元；其次是药明生物(2269)。

## 每日焦点

### 中石油(857): 全球石油市场料供应短缺

- 国际能源总署(IEA)早前表示，今年全球石油市场将受到供应短缺的冲击，因为欧佩克+可能在今年下半年继续减产。IEA 也将今年全球需求增长预估上调至 130 万桶/日，反映美国经济前景转强，以及绕过红海的货柜船燃料需求增加。预计今年全球石油需求将达到创纪录的 1.032 亿桶/日。供应趋紧的前景可能在一定程度上有助于抵消人们对今年石油需求放缓的持续担忧，特别是考虑到中国经济复苏缓慢以及美国高利率的滞后影响。
- 同时，中资石油股可以受益于央国企市值管理考核。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。国有企业都做出了肯定的响应，表示将积极开展价值经营与价值传递活动，常态化采用市值管理工具维护公司价值，提升股东回报。内地考虑把市场价值管理纳入国企管理的绩效考核指标，此举料可推动中石油往后持续增加派息比率。
- 中石油 2024 年预测股息率约 7 厘，有一定配置价值。

中石油(857):摘要	
收市价(港元)	6.33
2024 预期市盈率(倍)	6.34
2024 预期股息率(%)	7.35
52 周高(港元)	6.53
52 周低(港元)	4.12
14 天 RSI	64.48

分析员: 譚美琪

## 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)	489.59	495.76	786.33
占额度(%)	94.2	95.3	93.6

### 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	817,204,700	1,036,869,175	1,854,073,875
理想汽车 - W	2015	315,352,870	578,969,747	894,322,617
美团 - W	3690	338,610,225	544,373,314	882,983,539
中国海洋石油	883	357,606,640	280,407,300	638,013,940
中国移动	941	347,840,500	285,770,650	633,611,150
药明生物	2269	371,842,580	243,133,369	614,975,949
小米集团 - W	1810	388,993,072	180,007,136	569,000,208
快手 - W	1024	403,330,840	79,697,870	483,028,710
中国神华	1088	270,224,425	158,498,114	428,722,539
建设银行	939	190,189,510	232,615,830	422,805,340

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	695,765,300	520,793,529	1,216,558,829
药明生物	2269	252,704,770	506,635,038	759,339,808
理想汽车 - W	2015	270,269,440	299,070,725	569,340,165
中国神华	1088	159,644,350	390,858,697	550,503,047
中国海洋石油	883	286,801,260	232,244,548	519,045,808
美团 - W	3690	308,347,100	210,056,001	518,403,101
小米集团 - W	1810	273,115,796	150,077,081	423,192,877
中芯国际	981	152,078,910	263,608,557	415,687,467
美图公司	1357	188,065,100	211,047,380	399,112,480
中国移动	941	315,126,550	75,003,695	390,130,245

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	2.11%	289.80	565.40
恒生中国企业	2828	0.65%	59.26	350.10
友邦保险	1299	-3.20%	59.05	334.80
盈富基金	2800	0.06%	16.96	330.20
美团 - W	3690	1.12%	90.40	270.70
阿里巴巴 - S W	9988	0.14%	72.00	215.50
理想汽车 - W	2015	-5.64%	139.00	206.80
比亚迪股份	1211	3.14%	216.80	173.80
小米集团 - W	1810	2.75%	14.94	164.40
药明生物	2269	2.22%	14.76	159.80

### 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	11.14 亿	29.82 亿	37.34%
盈富基金	02800.HK	7.94 亿	20.24 亿	39.24%
腾讯控股	00700.HK	7.57 亿	34.41 亿	22.01%
美团 - W	03690.HK	3.18 亿	14.88 亿	21.39%
比亚迪股份	01211.HK	2.99 亿	7.87 亿	38.03%
快手 - W	01024.HK	2.32 亿	7.79 亿	29.78%
友邦保险	01299.HK	2.26 亿	19.44 亿	11.63%
建设银行	00939.HK	1.90 亿	5.94 亿	31.93%
中国海洋石油	00883.HK	1.89 亿	7.43 亿	25.48%
小米集团 - W	01810.HK	1.78 亿	7.57 亿	23.51%

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。