



### 大市主要指标

	3月19日	3月18日	3月15日
大市成交(百万元)	90,700	95,800	139,100
上升股份	550	878	625
下跌股份	1,066	753	1,000
恒生指数	16,529	16,737	16,721
变动	-208	+16	-241

### 恒生指数技术指标

10天平均线	16,673
50天平均线	16,166
250天平均线	16,611
14天RSI	50.56
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	5,793
50天平均线	5,507
250天平均线	5,669
14天RSI	54.87
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,600

## 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

联储局为期两天的会议于周二开始，但市场预期利率不变。然而，最近一系列令人担忧的通胀报告让投资者担心，联储局可能会发出讯号，表示利率将在比预期更长的时间内维持在较高水平。尽管人们担心联储局不再鸽派，但美国国债殖利率还是下滑了。在经济方面，房屋活动持续复苏，房屋开工和建筑许可意外上升。

港股通周二净流入69.23亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达8.03亿港元；其次是中国银行(3988)。快手(1024)则录得最多净流出，为0.66亿港元；其次是美团(3690)。

## 每日焦点

## 腾讯(700): 今日公布业绩

- 市场预期营收 1574.2 亿元人民币，年增 8.66%，环比成长 1.81%，主要由广告和金融科技及企业服务收入推动。市场预期非国际财务报告准则纯利 419.7 亿元，相比 2022 年第 4 季的 297.1 亿元，及第 3Q23 的 449.2 亿元。
- 分部业务方面，市场预计增值服务收入为 720.1 亿元，年增 2.2%，季跌 4.92%，市场早料游戏第四季增速放缓，受国际游戏高基数，及第四季国内新游戏发布淡季等因素影响。市场将关注管理层对最新游戏监管潜在影响的看法，现季度本地及国际游戏业务发展，未来将推出的游戏进展等。另外，市场预计广告收入将达到 283.2 亿元，年增 14.8%，环比成长 10.12%，这主要是由视频号不断变现所推动。市场预计金融科技及企业服务收入为 548.2 亿元，年增 16.1%，季增 5.34%。

腾讯(700):摘要	
收市价(港元)	285
2024 预期市盈率(倍)	13.9
2024 预期股息率(%)	0.86
52 周高(港元)	397.6
52 周低(港元)	260.2
14 天 RSI	43.95

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)	556.29	535.88	753.77
占额度(%)	107.0	103.1	89.7

### 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)
腾讯控股	700	772,612,940	366,932,975	1,139,545,915
中国海洋石油	883	462,274,260	287,028,360	749,302,620
理想汽车 - W	2015	240,295,590	468,647,392	708,942,982
中国银行	3988	556,262,710	35,154,450	591,417,160
美团 - W	3690	261,907,065	280,239,480	542,146,545
中国移动	941	290,043,200	220,940,150	510,983,350
建设银行	939	211,618,080	234,287,360	445,905,440
药明康德	2359	242,307,275	143,434,850	385,742,125
工商银行	1398	202,651,150	178,456,700	381,107,850
京基金融国际	1468	184,113,190	194,178,690	378,291,880

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	578,126,940	179,878,080	758,005,020
理想汽车 - W	2015	521,700,140	122,818,270	644,518,410
中国神华	1088	161,711,550	177,321,748	339,033,298
兖矿能源	1171	177,835,040	140,865,120	318,700,160
协鑫科技	3800	183,456,410	120,804,720	304,261,130
小米集团 - W	1810	237,448,820	60,064,972	297,513,792
快手 - W	1024	112,562,445	179,463,716	292,026,161
药明康德	2359	155,664,720	115,370,940	271,035,660
美团 - W	3690	125,924,870	145,085,927	271,010,797
中国海洋石油	883	185,752,720	77,312,954	263,065,674

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	-1.66%	285.00	449.40
盈富基金	2800	-1.24%	16.75	361.30
友邦保险	1299	-2.79%	57.40	307.10
阿里巴巴 - S W	9988	-1.25%	71.10	272.60
理想汽车 - W	2015	-7.99%	127.90	246.60
美团 - W	3690	-1.33%	89.20	200.70
恒生中国企业	2828	-1.25%	58.52	198.50
比亚迪股份	1211	-1.38%	213.80	143.50
小米集团 - W	1810	-0.54%	14.86	140.30
中国海洋石油	883	1.49%	17.72	137.70

### 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	21.34 亿	36.13 亿	59.07%
恒生中国企业	02828.HK	11.88 亿	19.85 亿	59.84%
腾讯控股	00700.HK	6.80 亿	44.94 亿	15.13%
南方恒生科技	03033.HK	5.68 亿	10.24 亿	55.41%
中国银行	03988.HK	5.21 亿	12.24 亿	42.54%
美团 - W	03690.HK	5.16 亿	20.07 亿	25.73%
理想汽车 - W	02015.HK	4.72 亿	24.66 亿	19.14%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.67 亿	27.26 亿	17.12%
友邦保险	01299.HK	4.37 亿	30.71 亿	14.22%
比亚迪股份	01211.HK	4.24 亿	14.35 亿	29.57%

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。