

**大市主要指标**

	3月2日	3月19日	3月18日
大市成交(百万元)	85,300	90,700	95,800
上升股份	832	550	878
下跌股份	749	1,066	753
恒生指数	16,543	16,529	16,737
变动	+14	-208	+16

**恒生指数技术指标**

10 天平均线	16,684
50 天平均线	16,173
250 天平均线	16,605
14 天 RSI	50.84
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	5,806
50 天平均线	5,513
250 天平均线	5,668
14 天 RSI	55.99
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,600

**个股点评**
**中石油(857)**

<b>目标价 7.6</b>	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。
<b>止蚀价 5.7</b>	

**中国中车(1766)**

<b>目标价:5.3</b>	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。
<b>止蚀价:3.8</b>	

**中移动(941)**

<b>目标价:74</b>	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。
<b>止蚀价:61</b>	

**大市点评**

联储局维持利率不变，并坚持其三次降息的预测。联储局主席鲍威尔在记者会上指出，强劲的就市场不会阻止联储局降息。但他表示，尽管如此，我们仍在寻找能证实去年低读数的数据，这让我们更有信心，看到的是真正的通胀率持续降至 2%。

港股通周三净流入 63.96 亿元，其中，中国银行(3988)流入最多，达 5.83 亿港元；其次是腾讯控股(700)。中国神华(1088)则录得最多净流出，为 0.35 亿港元；其次是建设银行(939)。

## 每日焦点

### 中移动(941)：今日公布业绩

- 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。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，此举料可推动中移动往后持续增加派息比率。中移动增长能见度高及派息吸引，且防守性强，可作收息之用。

收市价(港元)	66.05
2024 预期市盈率(倍)	8.99
2024 预期股息率(%)	7.95
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	44.3

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)	483.79	748.28	758.72
占额度(%)	93.0	92.0	90.3

### 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	528,892,580	272,294,640	801,187,220
中国银行	3988	639,526,600	55,807,110	695,333,710
建设银行	939	315,646,030	330,117,530	645,763,560
理想汽车 - W	2015	402,772,760	203,571,380	606,344,140
小米集团 - W	1810	408,010,068	192,721,712	600,731,780
中国海洋石油	883	370,386,280	211,038,500	581,424,780
中国移动	941	319,265,775	250,511,400	569,777,175
美团 - W	3690	328,158,130	236,163,728	564,321,858
中国电信	728	280,023,920	194,699,840	474,723,760
工商银行	1398	215,183,100	187,581,630	402,764,730

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	437,337,860	253,751,996	691,089,856
中国海洋石油	883	298,121,560	278,402,016	576,523,576
中国移动	941	378,989,325	101,287,275	480,276,600
小米集团 - W	1810	287,971,228	132,503,436	420,474,664
中国电信	728	258,006,000	110,508,817	368,514,817
中国石油股份	857	150,993,240	150,123,120	301,116,360
理想汽车 - W	2015	191,889,510	88,467,240	280,356,750
小鹏汽车 - W	9868	140,596,235	128,193,300	268,789,535
美团 - W	3690	85,368,185	175,630,386	260,998,571
中国神华	1088	108,659,150	144,558,893	253,218,043

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	1.33%	288.80	450.00
盈富基金	2800	0.12%	16.77	426.00
友邦保险	1299	-2.44%	56.00	350.60
阿里巴巴 - S W	9988	0.21%	71.25	217.30
美团 - W	3690	-0.45%	88.80	209.80
小米集团 - W	1810	-2.42%	14.50	198.80
恒生中国企业	2828	0.21%	58.64	180.00
南方恒生科技	3033	0.40%	3.48	174.20
理想汽车 - W	2015	4.54%	133.70	156.80
比亚迪股份	1211	0.56%	215.00	155.20

### 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	26.80 亿	42.60 亿	62.91%
小米集团 - W	01810.HK	8.53 亿	19.88 亿	42.89%
腾讯控股	00700.HK	7.99 亿	45.00 亿	17.76%
恒生中国企业	02828.HK	7.80 亿	18.00 亿	43.34%
南方恒生科技	03033.HK	5.75 亿	17.42 亿	33.01%
美团 - W	03690.HK	5.28 亿	20.98 亿	25.17%
中国银行	03988.HK	5.21 亿	13.15 亿	39.64%
理想汽车 - W	02015.HK	4.33 亿	15.68 亿	27.58%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.31 亿	21.73 亿	19.83%
建设银行	00939.HK	4.10 亿	12.91 亿	31.80%

资料来源: AASTocks

## 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。