

大市主要指标

	3月21日	3月20日	3月19日
大市成交(百万元)	118,100	85,300	90,700
上升股份	959	832	550
下跌股份	657	749	1,066
恒生指数	16,863	16,543	16,529
变动	+320	+14	-208

恒生指数技术指标

10天平均线	16,747
50天平均线	16,186
250天平均线	18,025
14天RSI	57.05
第一阻力位	17,000
第一支持位	16,600

国企指数技术指标

10天平均线	5,835
50天平均线	5,522
250天平均线	6,147
14天RSI	60.47
第一阻力位	6,200
第一支持位	5,800

个股点评

中石油(857)	
目标价:7.6	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。
止蚀价:5.7	

中国中车(1766)	
目标价:5.3	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，时间为辅进行检修。2010年开始新增的动车，正带动动车组后市场维保进入上升期，中国中车可受惠。
止蚀价:3.8	

中移动(941)	
目标价:74	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。
止蚀价:61	

大市点评

在联储局官员维持今年降息三次的预估后，降息前景和美国经济韧性提振了风险偏好。在经济方面，数据持续显示劳动力市场强劲。截至3月16日当周，美国首次申请失业救济人数为21万，低于先前的21.2万。预测是21.5万。同时，美国3月标准普尔全球制造业采购经理人指数预览值为52.5，高于先前的52.2。预测值为51.7。

港股通周四净流入47.72亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达16.2亿港元；其次是中国银行(3988)。工商银行(1398)则录得最多净流出，为2.19亿港元；其次是中国海洋石油(883)。

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)	64.4
2024 预期市盈率(倍)	9.44
2024 预期股息率(%)	5.19
52 周高(港元)	67.5
52 周低(港元)	44.468
14 天 RSI	52.47

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)	540.23	538.75	771.29
占额度(%)	103.9	103.6	91.8

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	2,314,819,000	1,428,574,980	3,743,393,980
建设银行	939	381,531,750	580,807,840	962,339,590
美团 - W	3690	452,990,230	454,752,905	907,743,135
中国银行	3988	606,429,810	49,374,420	655,804,230
中国移动	941	299,055,875	353,907,402	652,963,277
中国海洋石油	883	297,445,820	302,445,165	599,890,985
快手 - W	1024	193,875,900	264,778,529	458,654,429
工商银行	1398	94,081,630	313,989,990	408,071,620
小鹏汽车 - W	9868	290,039,855	99,387,570	389,427,425
康方生物	9926	264,502,900	122,696,647	387,199,547

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	1,401,772,060	663,885,982	2,065,658,042
美团 - W	3690	354,722,995	273,623,553	628,346,548
快手 - W	1024	404,432,660	194,469,454	598,902,114
中国海洋石油	883	208,500,360	348,848,958	557,349,318
小米集团 - W	1810	287,952,824	164,639,168	452,591,992
小鹏汽车 - W	9868	403,366,025	43,312,050	446,678,075
中国移动	941	240,014,350	163,619,055	403,633,405
建设银行	939	261,843,530	91,904,264	353,747,794
中国神华	1088	261,591,850	86,688,233	348,280,083
中国石油股份	857	304,706,360	14,105,980	318,812,340

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	0.83%	291.20	1083.90
盈富基金	2800	1.97%	17.10	750.80
恒生中国企业	2828	1.94%	59.78	384.40
友邦保险	1299	1.88%	57.05	346.10
美团 - W	3690	3.94%	92.30	345.30
阿里巴巴 - S W	9988	1.83%	72.55	283.60
快手 - W	1024	-1.91%	51.25	273.20
建设银行	939	2.75%	4.85	237.20
汇丰控股	5	2.18%	60.90	199.50
中国银行	3988	2.49%	3.29	195.20

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	30.21 亿	75.08 亿	40.24%
恒生中国企业	02828.HK	19.52 亿	38.44 亿	50.78%
南方恒生科技	03033.HK	13.77 亿	19.47 亿	70.70%
腾讯控股	00700.HK	12.30 亿	108.39 亿	11.35%
快手 - W	01024.HK	8.54 亿	27.32 亿	31.25%
美团 - W	03690.HK	8.12 亿	34.53 亿	23.51%
小鹏汽车 - W	09868.HK	6.33 亿	15.00 亿	42.23%
建设银行	00939.HK	6.02 亿	23.72 亿	25.37%
中国银行	03988.HK	5.25 亿	19.52 亿	26.92%
中国平安	02318.HK	4.23 亿	11.91 亿	35.48%

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 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。