



大市主要指标

	3月22日	3月21日	3月20日
大市成交(百万元)	135,700	118,100	85,300
上升股份	462	959	832
下跌股份	1,146	657	749
恒生指数	16,499	16,863	16,543
变动	-364	+320	+14

恒生指数技术指标

10天平均线	16,762
50天平均线	16,194
250天平均线	18,014
14天RSI	49.41
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	5,845
50天平均线	5,529
250天平均线	6,145
14天RSI	52.14
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,600

个股点评

中国联通(762)	
目标价:6.3	中国联通 2023 年营业收入稳步增长，同比提升 5.0%至 3,726 亿元人民币；溢利 187 亿元人民币，同比增长 11.8%，持续双位数提升。近年中国联通收入结构不断优化，2023 年联网通信业务及算网数智业务收入分别为 2,445.8 亿元及 752.5 亿元人民币，同比增长 3.1%及 12.9%。联通云端收入从 2023 年首 9 个月的 +36.6% 重新加速至 2023 年第 4 季的同比 55.2%，缓解了市场对其增长的担忧。
止蚀价:5.1	

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

国务院总理李强于北京出席中国发展高层论坛发表主旨演讲，指出中国经济长期向好基本面没有改变，目前会继续着力扩大国内需求，加快发展新质生产力。重申会推进全国统一大市场建设，推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。同时其他例如科技创新、传统产业升级及新兴产业等等都是中国发展方向之一。

港股通周五净流入 145 亿港元，其中，盈富基金(2800)流入最多，达 35.5 亿港元；其次是恒生中国企业(2828)，中芯国际(981)则录得最多净流出，为 1.79 亿港元；其次是信达生物(1801)。

每日焦點

中聯通(762):派息比率還有上升空間

- 中聯通 2023 年營業收入穩步增長，同比提升 5.0% 至 3,726 億元人民幣；溢利 187 億元人民幣，同比增長 11.8%，持續雙位數提升。
- 近年中聯通收入結構不斷優化，2023 年聯網通信業務及算網數智業務收入分別為 2,445.8 億元及 752.5 億元人民幣，同比增長 3.1% 及 12.9%。聯通雲端收入從 2023 年首 9 個月的 +36.6% 重新加速至 2023 年第 4 季的同比 55.2%，緩解了市場對其增長的擔憂。
- 中聯通全年共派息 33.66 分人民幣，按年增長 22.8%，年度派息比率為 55%，按年提升 5 個百分點，創歷史新高。
- 2024 年資本開支目標為 650 億元，按年降幅為 12%。市場預料中聯通派息比率還有上升空間，估計今明兩年各增加 5 個百分點。彭博 2025 年預測股息率為 9%，為三大中資電訊股當中最高。

中聯通(762): 摘要	
收市價(港元)	5.6
2024 預期市盈率(倍)	7.71
2024 預期股息率(%)	7.79
52 周高(港元)	6.58
52 周低(港元)	4.45
14 天 RSI	53.85

分析員: 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)	525.62	522.42	678.51
占额度(%)	101.1	100.5	80.8

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	1,623,376,880	842,275,520	2,465,652,400
中国海洋石油	883	1,263,634,240	796,413,175	2,060,047,415
盈富基金	2800	1,468,712,855	7,085,045	1,475,797,900
理想汽车 - W	2015	597,333,730	483,544,585	1,080,878,315
中国移动	941	839,646,600	195,282,050	1,034,928,650
美团 - W	3690	614,334,950	173,113,387	787,448,337
中国平安	2318	358,561,300	321,952,500	680,513,800
中国银行	3988	582,545,180	8,989,390	591,534,570
中芯国际	981	258,493,860	330,314,130	588,807,990
恒生中国企业	2828	539,046,188	18,882,744	557,928,932

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)
盈富基金	2800	2,090,969,800	2,538,530	2,093,508,330
中国海洋石油	883	1,151,891,740	731,657,016	1,883,548,756
腾讯控股	700	811,537,680	388,176,060	1,199,713,740
恒生中国企业	2828	788,018,148	687,756	788,705,904
理想汽车 - W	2015	396,563,510	322,705,120	719,268,630
中芯国际	981	246,234,650	353,867,850	600,102,500
美团 - W	3690	309,156,345	222,601,121	531,757,466
中国移动	941	280,178,825	164,882,465	445,061,290
信达生物	1801	109,729,600	218,657,244	328,386,844
药明生物	2269	180,303,520	144,481,620	324,785,140

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)
盈富基金	2800	-2.28%	16.71	1893.40
腾讯控股	700	-0.82%	288.80	757.90
恒生中国企业	2828	-2.64%	58.20	468.00
中国海洋石油	883	-2.74%	17.72	415.70
美团 - W	3690	-4.39%	88.25	359.20
阿里巴巴 - S W	9988	-2.14%	71.00	330.40
中国平安	2318	-5.78%	33.45	324.30
理想汽车 - W	2015	-10.88%	120.40	247.40
南方恒生科技	3033	-3.31%	3.39	225.70
中国移动	941	0.60%	67.25	196.70

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	141.57 亿	189.34 亿	74.77%
恒生中国企业	02828.HK	19.45 亿	46.80 亿	41.57%
腾讯控股	00700.HK	16.31 亿	75.79 亿	21.53%
美团 - W	03690.HK	10.93 亿	35.92 亿	30.42%
中国平安	02318.HK	9.96 亿	32.43 亿	30.71%
X L 二南方恒科	07226.HK	8.35 亿	16.97 亿	49.21%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	7.16 亿	33.04 亿	21.66%
中国海洋石油	00883.HK	7.01 亿	41.57 亿	16.85%
南方恒生科技	03033.HK	6.63 亿	22.57 亿	29.38%
中国银行	03988.HK	5.80 亿	14.16 亿	40.96%

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	美国	2月新屋销售	675k	661k
周二	美国	2月耐用品订单	1.4%	-6.2%
		3月经咨询委员会消费者信心	107.0	106.7
周三	中国	1-2月工业利润(年比)		-2.3%
周四	美国	首次申请失业救济金人数(截至3月23日)		210k
		持续申请失业救济金人数(截至3月16日)		1,807k
		第4季GDP(季比)	3.2%	3.2%
		3月密歇根大学消费者信心指数	76.6	76.5
周五	美国	2月个人收入	0.4%	1.0%
		2月个人开支	0.5%	0.2%
		2月PCE平减指数(月比)	0.4%	0.3%
		2月PCE平减指数(年比)	2.5%	2.4%
		休市一天(耶稣受难日)		
	香港	港股通休市		
		休市一天(耶稣受难日)		

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联属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之联属人。凯基集团成员公司、其联属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。