

大市主要指标

	3月27日	3月26日	3月25日
大市成交(百万元)	115,600	108,700	112,700
上升股份	616	688	692
下跌股份	1,029	894	909
恒生指数	16,393	16,618	16,474
变动	-225	+145	-26

恒生指数技术指标

10天平均线	16,634
50天平均线	16,209
250天平均线	17,981
14天RSI	47.28
第一阻力位	16,600
第一支持位	16,200

国企指数技术指标

10天平均线	5,813
50天平均线	5,547
250天平均线	6,135
14天RSI	50.12
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

能源类股上扬，但涨幅有限，因产业数据显示美国上周原油库存大幅增加，导致油价下跌。美国能源信息局(EIA)的数据显示，截至 3 月 22 日当周，库存增加 320 万桶，超出了减少 70 万桶的预期。不过，摩根大通预计，如果没有应对措施来平衡俄罗斯减产的决定，布兰特原油价格今年将涨至每桶 100 美元。

港股通周三净流入 65.63 亿元，其中，腾讯控股(700)流入最多，达 8.76 亿港元；其次是盈富基金(2800)。兖矿能源集团(1171)则录得最多净流出，为 3.18 亿港元；其次是中芯国际(981)。

每日焦點

中移动(941)：增长能见度高及派息吸引

- 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)	67.1
2024 预期市盈率(倍)	9.43
2024 预期股息率(%)	7.76
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	53.67

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)	528.84	565.94	758.55
占额度(%)	101.7	108.8	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	1,771,133,000	1,086,803,900	2,857,936,900
小米集团 - W	1810	504,915,832	279,775,588	784,691,420
中国海洋石油	883	292,150,340	355,560,200	647,710,540
盈富基金	2800	411,370,315	138,873,450	550,243,765
中国银行	3988	529,601,030	20,481,680	550,082,710
中国移动	941	246,968,800	170,442,375	417,411,175
药明生物	2269	209,440,170	140,841,150	350,281,320
中芯国际	981	130,663,990	212,233,630	342,897,620
美团 - W	3690	204,657,855	132,362,604	337,020,459
建设银行	939	237,451,610	24,527,430	261,979,040

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	950,806,900	758,769,736	1,709,576,636
盈富基金	2800	578,856,855	184,250	579,041,105
小米集团 - W	1810	342,520,608	137,120,256	479,640,864
中国海洋石油	883	241,467,240	200,731,804	442,199,044
美团 - W	3690	117,111,175	189,422,625	306,533,800
中芯国际	981	127,083,010	169,747,272	296,830,282
理想汽车 - W	2015	142,922,980	143,016,830	285,939,810
中国移动	941	190,204,725	55,020,391	245,225,116
兖矿能源	1171	46,413,400	188,818,140	235,231,540
药明生物	2269	120,040,480	87,083,620	207,124,100

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	0.87%	302.00	1176.80
盈富基金	2800	-1.31%	16.62	841.90
阿里巴巴 - S W	9988	-2.13%	68.80	454.70
比亚迪股份	1211	-6.11%	202.80	424.80
恒生中国企业	2828	-1.90%	57.88	391.90
友邦保险	1299	-3.13%	52.55	357.50
美团 - W	3690	-2.46%	91.10	300.50
小米集团 - W	1810	-3.53%	14.76	216.60
汇丰控股	5	-1.05%	61.10	155.00
香港交易所	388	-1.80%	228.80	148.90

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	28.84 亿	84.19 亿	34.26%
腾讯控股	00700.HK	17.53 亿	117.68 亿	14.90%
比亚迪股份	01211.HK	17.49 亿	42.48 亿	41.17%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	8.25 亿	45.47 亿	18.15%
美团 - W	03690.HK	6.89 亿	30.05 亿	22.93%
小米集团 - W	01810.HK	5.97 亿	21.66 亿	27.56%
汇丰控股	00005.HK	4.59 亿	15.50 亿	29.62%
恒生中国企业	02828.HK	4.45 亿	39.19 亿	11.35%
友邦保险	01299.HK	4.30 亿	35.75 亿	12.02%
X L 二南方恒科	07226.HK	4.02 亿	8.45 亿	47.65%

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陈述或保证。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。