



大市主要指標

	2月20日	2月19日	2月16日
大市成交(百萬元)	77,000	82,100	70,700
上升股份	885	651	1,288
下跌股份	719	973	441
恒生指數	16,248	16,156	16,340
變動	+92	-184	+395

恒生指數技術指標

10天平均線	16,184
50天平均線	16,188
250天平均線	15,913
14天RSI	61.41
第一阻力位	16,600
第一支持位	16,200

國企指數技術指標

10天平均線	5,496
50天平均線	5,496
250天平均線	5,379
14天RSI	61.55
第一阻力位	5,600
第一支持位	5,200

個股點評

華潤電力(836)

目標價:19

止蝕價:15

內地大部分地區正經歷氣溫急降兼雨雪，此外，20日至22日，河南、湖北、湖南、貴州等地的部分地區有凍雨。寒冷天氣來襲，電力股造好。2023年全社會用電量9.2萬億度，年增6.7%。規模以上工業發電量為8.9萬億度。隨著假期過後，工廠需陸續開工，加上中央有意出招救經濟，社會用電或有望陸續恢復。

中國電信(728)

目標價:5

止蝕價:3.6

國務院先前宣佈，將進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估。中國電信以及其他國有企業都做出了肯定的回應，此舉料可推動中電信往後持續增加派息比率。股東回報有一定保證，該股可看高一線。

中移動(941)

目標價:74

止蝕價:61

公司新舊動能轉換穩步推進，數位化轉型收入占比不斷提升，收入增長「第二曲線」價值貢獻進一步凸顯。另外，隨著資本支出適度增長，淨利潤率料可穩步向上。

大市點評

上週公佈的消費者和生產者物價數據引發了人們的擔憂，擔心聯儲局把利率維持在當前水平的時間或長於年初時的預期。聯儲局將於週三公佈1月會議紀要，這可讓人們更深入了解聯儲局的想法。市場目前預計，從今年6月開始，聯儲局將降息四次，每次降息25個基點。本週的一系列聯儲局官員講話可能會為貨幣政策提供進一步的潛在線索。

港股通周二淨流出34.71億元，其中，中國海洋石油(883)流入最多，達9.15億港元；其次是中國移動(941)。騰訊控股(700)則錄得最多淨流出，為2.04億港元；其次是中芯國際(981)。

每日焦點

華潤電力(836)：寒冷天氣來襲，電力股造好

- 內地大部分地區正經歷氣溫急降兼雨雪，此外，20日至22日，河南、湖北、湖南、貴州等地的部分地區有凍雨。寒冷天氣來襲，電力股造好。
- 2023年全社會用電量9.2萬億度，年增6.7%。規模以上工業發電量為8.9萬億度。隨著假期過後，工廠需陸續開工，加上中央有意出招救經濟，社會用電或有望陸續恢復。
- 去年全國電力市場交易電量5.7萬億千瓦時，按年增長7.9%，佔全社會用電量比例61.4%，比上年提高0.6個百分點。從2015年《中共中央國務院關於進一步深化電力體制改革的若干意見》發布以來，中國電力市場化改革不斷深入，市場化交易電量佔比從2016年不到17%上升到2023年超過61%，市場機制已在資源配置中起到決定性作用。行業改革對於華潤電力利好。
- 華潤電力作為傳統火電龍頭，已於近年加強佈局可再生能源。集團2023年全年售電量1.93億兆瓦時，按年增加4.7%，其中，附屬風電場售電量增加12.4%至3,961.2萬兆瓦時，附屬光伏電站售電量上升111.8%至286.3萬兆瓦時。集團未來將持續發展再生能源，在盈利及估值上都可看高一線。

華潤電力(836)：摘要

收市價(港元)	16.66
2024 預期市盈率(倍)	5.43
2024 預期股息率(%)	7.15
52 周高(港元)	18.558
52 周低(港元)	13.546
14 天 RSI	63.48

分析員: 譚美琪

滬/深港通數據

	滬股通	深股通	港股通(合計)
每日額度餘額(億人民幣)	495.69	527.04	787.81
占額度(%)	95.3	101.4	93.8

十大活躍港股通(滬)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
中國海洋石油	883	1,073,522,200	293,504,520	1,367,026,720
騰訊控股	700	423,398,380	594,872,372	1,018,270,752
中國移動	941	517,889,900	179,899,325	697,789,225
建設銀行	939	359,258,580	68,323,540	427,582,120
美團 - W	3690	182,670,510	210,964,603	393,635,113
中國電信	728	323,017,160	68,710,580	391,727,740
中芯國際	981	206,831,830	176,060,534	382,892,364
中國神華	1088	198,635,075	122,865,550	321,500,625
中國銀行	3988	221,632,260	26,062,720	247,694,980
中國石油化工股份	386	82,431,820	163,153,920	245,585,740

資源來源: 港交所

十大活躍港股通(深)

股份名稱	代號	買入金額(港元)	賣出金額(港元)	成交金額(港元)
中國海洋石油	883	426,976,980	291,084,055	718,061,035
騰訊控股	700	251,783,680	285,204,520	536,988,200
中芯國際	981	196,708,710	308,568,356	505,277,066
中國移動	941	262,445,325	77,110,566	339,555,891
美團 - W	3690	166,566,050	108,021,504	274,587,554
兗礦能源	1171	175,538,400	85,287,720	260,826,120
建設銀行	939	109,331,030	118,554,073	227,885,103
理想汽車 - W	2015	153,045,060	69,488,890	222,533,950
小鵬汽車 - W	9868	96,921,125	101,996,230	198,917,355
中國神華	1088	56,586,775	106,892,770	163,479,545

資源來源: 港交所

其他資料

十大成交股份

股份	代號	變幅	按盤價	成交金額(億)
騰訊控股	700	-0.21%	284.20	445.90
盈富基金	2800	0.55%	16.38	301.30
阿里巴巴 - S W	9988	0.91%	72.15	231.20
中國海洋石油	883	3.32%	15.58	205.10
比亞迪股份	1211	-2.25%	182.20	170.90
美團 - W	3690	0.89%	73.40	154.50
友邦保險	1299	-0.70%	63.75	142.40
中國移動	941	0.45%	67.70	141.80
建設銀行	939	1.48%	4.80	139.90
中國平安	2318	-0.59%	33.75	117.90

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
盈富基金	02800.HK	16.02 億	30.13 億	53.17%
騰訊控股	00700.HK	9.42 億	44.59 億	21.14%
比亞迪股份	01211.HK	8.02 億	17.09 億	46.94%
恆生中國企業	02828.HK	4.29 億	6.87 億	62.42%
京東集團 - S W	09618.HK	3.97 億	9.93 億	39.95%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.58 億	23.12 億	15.49%
南方恆生科技	03033.HK	3.47 億	8.33 億	41.68%
建設銀行	00939.HK	3.40 億	13.99 億	24.33%
中國平安	02318.HK	3.14 億	11.79 億	26.66%
招商銀行	03968.HK	2.84 億	9.93 億	28.60%

資源來源: AASTocks

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預測資料	上次數據
週一	美國	休市一天(總統節)		
週二	美國	1月領先指數	-0.3%	-0.1%
		Home Depot(HD)、Walmart(WMT)業績		
	中國	5年期 LPR 利率	4.15%	4.20%
		1年期 LPR 利率	3.43%	3.45%
週三	美國	NVIDIA(NVDA)業績		
	香港	匯豐(5)、恆生(11)、攜程(9961)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數 (截至 2 月 17 日)		212k
		持續申請失業救濟金人數 (截至 2 月 10 日)		1,895k
		FOMC 會議紀錄(1 月 31 日)(香港時間 2 月 22 日凌晨公佈)		
		2 月標普全球製造業 PMI	50.1	50.7
		2 月標普全球服務業 PMI	52.0	52.5
		1 月成屋銷售	3.97m	3.78m
	歐元區	2 月 HCOB 製造業 PMI	47.0	46.6
		2 月 HCOB 服務業 PMI	48.7	48.4
		1 月 CPI(年比)	2.8%	2.9%
		1 月 CPI(月比)	-0.4%	-0.4%
	香港	信和置業(83)、聯想(992)、香港電訊(6823)業績		
週五	香港	渣打(2888)業績		

上述凱基分析員為證監會持牌人，隸屬凱基證券亞洲有限公司從事相關受規管活動，其及 / 或其有聯繫者並無擁有上述有關建議股份，發行人及 / 或新上市申請人之財務權益。

免責聲明 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 www.kgi.com.hk 取閱。詳情請聯絡凱基客戶服務代表。本報告的資料及意見乃源於凱基證券亞洲有限公司的內部研究活動。本報告內的資料及意見，凱基證券亞洲有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及/或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，并不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。凱基集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。凱基集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及僱員可不時就本報告所涉及的任何證券持有。