凱基亞洲 KGI ASIA

香港投資日誌

2024 年 3 月 6 日

大市主要指標

	3 月 5 日	3 月 4 日	3 月 1 日
大市成交(百萬元)	112,100	106,900	121,800
上升股份	433	651	833
下跌股份	1,263	923	789
恒生指數	16,163	16,596	16,589
變動	-433	+7	+78

恒生指數技術指標

10 天平均線	16,162
50 天平均線	16,413
250 天平均線	16,525
14 天 RSI	34.90
第一阻力位	16,400
第一支持位	16,000

國企指數技術指標

10 天平均線	5,564
50 天平均線	5,653
250 天平均線	5,677
14 天 RSI	36.45
第一阻力位	5,800
第一支持位	5,400

個股點評

濰柴動力(2338)

目標價 19	今年以來天然氣價格不斷走低，加上冬季過後天然氣價格更有下降可能，可降低重卡司機需支付的燃料成本，提升 LNG 重卡的性價比。鑑於 LNG 重型卡車引擎市場的競爭對手較少且進入門檻較高，因此引擎製造商在產業鏈中處於有利地位。濰柴在傳統重卡引擎中擁有 30%的市場份額，並在 LNG 引擎市場上有 6 成以上的市場份額，有一定競爭力。
止蝕價 13.2	

中國電信(728)

目標價:5	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。
止蝕價:3.6	

中移動(941)

目標價:74	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。
止蝕價:61	

大市點評

聯儲局主席鮑威爾將於週三和週四在國會發表為期兩天的證詞，這可能反映出降息需要耐心。幾位聯儲局官員警告稱，不要押注聯儲局提前降息，理由是對通膨居高不下和美國經濟韌性的擔憂。亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁 Raphael Bostic 週一表示，持續押注聯儲局提前降息可能引發通膨壓力上升。除了鮑威爾的證詞，本週的焦點還在於關鍵的 2 月非農就業數據。

港股通周二淨流入 59.29 億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達 6.99 億港元；其次是美團(3690)。中國石油股份(857)則錄得最多淨流出，為 1.68 億港元；其次是藥明生物(2269)。

每日焦點

中移動(941)：增長能見度高及派息吸引

- 公司新舊動能轉換穩步推進，數字化轉型收入佔比不斷提升，收入增長「第二曲綫」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。國務院先前宣布，將進一步研究將市值管理納入中央企業負責人績效評估。國有企業都做出了肯定的回應，表示將積極開展價值經營與價值傳遞活動，常態化採用市值管理工具維護公司價值，提升股東回報。
- 內地考慮把市場價值管理納入國企管理的績效考核指標，此舉料可推動中移動往後持續增加派息比率。中移動增長能見度高及派息吸引，且防守性強，可作收息之用。

中移動(941): 摘要	
收市價(港元)	66.85
2024 預期市盈率(倍)	9.13
2024 預期股息率(%)	7.83
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	51.83

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)	501.88	493.46	764.55
占額度(%)	96.5	94.9	91.0

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)
騰訊控股	700	1,414,333,920	921,023,532	2,335,357,452
美團 - W	3690	463,314,375	556,992,824	1,020,307,199
中國移動	941	489,840,400	467,049,175	956,889,575
理想汽車 - W	2015	530,280,630	261,140,080	791,420,710
中國海洋石油	883	518,973,480	111,683,760	630,657,240
建設銀行	939	291,584,590	275,500,100	567,084,690
工商銀行	1398	241,448,840	232,631,030	474,079,870
中芯國際	981	244,140,650	203,431,620	447,572,270
小米集團 - W	1810	242,746,576	109,000,472	351,747,048
中國神華	1088	239,685,450	106,059,988	345,745,438

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)
騰訊控股	700	921,801,960	715,750,557	1,637,552,517
美團 - W	3690	636,815,230	319,578,700	956,393,930
中國移動	941	648,641,325	194,702,475	843,343,800
理想汽車 - W	2015	354,890,380	272,469,400	627,359,780
中國海洋石油	883	301,814,540	191,482,860	493,297,400
中國神華	1088	97,238,825	311,360,425	408,599,250
藥明生物	2269	215,858,740	48,175,385	264,034,125
中國石油股份	857	44,153,600	212,602,180	256,755,780
小米集團 - W	1810	130,232,948	114,307,362	244,540,310
中芯國際	981	114,142,280	129,104,570	243,246,850

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)
盈富基金	2800	-2.63%	16.30	1108.00
騰訊控股	700	-2.90%	268.20	702.10
美團 - W	3690	-5.63%	86.35	476.80
阿里巴巴 - S W	9988	-3.33%	69.70	415.00
理想汽車 - W	2015	-5.00%	152.00	256.30
南方恒生科技	3033	-4.12%	3.26	216.80
京東集團 - S W	9618	-7.54%	82.75	190.60
建設銀行	939	-1.03%	4.80	188.30
百度集團 - S W	9888	-5.74%	95.30	178.40
比亞迪股份	1211	-0.78%	191.10	177.40

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	32.63 億	110.80 億	29.45%
美團 - W	03690.HK	14.64 億	47.68 億	30.70%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	8.27 億	41.50 億	19.92%
X L 二南方恒科	07226.HK	8.07 億	12.54 億	64.32%
理想汽車 - W	02015.HK	7.14 億	25.63 億	27.85%
騰訊控股	00700.HK	6.94 億	70.21 億	9.89%
南方恒生科技	03033.HK	6.21 億	21.68 億	28.64%
建設銀行	00939.HK	5.86 億	18.83 億	31.11%
比亞迪股份	01211.HK	5.66 億	17.74 億	31.91%
京東集團 - S W	09618.HK	5.44 億	19.06 億	28.56%

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
週二	美國	2 月 ISM 服務指數	52.9	53.4
	香港	NIO(NIO)、Target(TGT)業績		
	中國	2 月財新服務業 PMI	52.9	52.7
	香港	蔚來(9866)業績		
週三	美國	2 月 ADP 就業變動	150k	107k
		1 月 JOLTS 職缺		9,026k
	香港	京東(9618)、京東物流(2618)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數（截至 3 月 2 日)		215k
		持續申請失業救濟金人數（截至 2 月 24 日)		1,905k
		美聯儲發佈褐皮書		
		1 月貿易收支	-$62.5b	-$62.2b
		第 4 季非農業生產力(綜值)	3.1%	3.2%
		Broadcom(AVGO)、Costco(COST)業績		
	歐元區	歐洲央行議息會議		
	中國	2 月出口(年比)	1.2%	
		2 月入口(年比)	1.7%	
		2 月貿易收支		
	香港	港鐵(66)、普拉達(1913)、九倉(1997)、嗶哩嗶哩(9626)業績		
週五	美國	1 月非農就業人數變動	190k	353k
		2 月失業率	3.7%	3.7%
		2 月時薪(月比)	0.3%	0.6%
	歐元區	第 4 季經季調 GDP(季比)	0.0%	0.0%
週六	中國	2 月 PPI (年比)		-2.5%
		2 月 CPI (年比)		-0.8%

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幷公正性、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，本行幷不另行通知。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，幷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、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。