凱基亞洲 KGI ASIA

香港投資日誌

2024 年 3 月 7 日

大市主要指標

	3 月 6 日	3 月 5 日	3 月 4 日
大市成交(百萬元)	102,400	112,100	106,900
上升股份	1,009	433	651
下跌股份	614	1,263	923
恒生指數	16,438	16,163	16,596
變動	+275	-433	+7

恒生指數技術指標

10 天平均線	16,445
50 天平均線	16,342
250 天平均線	16,548
14 天 RSI	55.54
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	5,676
50 天平均線	5,632
250 天平均線	5,693
14 天 RSI	55.55
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

止蝕價 13.2

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。

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

聯儲局主席鮑威爾週三重申，他預計利率將在今年開始下降，但尚未準備好說什麼時候。鮑威爾說:「委員會認為，在對通脹持續向 2%邁進有更大信心之前，降低目標區間是不合適的。」他再次指出，過快減息可能會輸掉對抗通脹的努力，並可能不得不進一步加息，而等待太久則會對經濟增長構成危險。

港股通周三淨流入 11.56 億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達 6.04 億港元；其次是中國移動(941)。中國石油股份(857)則錄得最多淨流出，為 2.39 億港元；其次是工商銀行(1398)。

每日焦點

華能國際電力(902)：煤價難上漲，對公司成本端有利

華能國際電力(902): 摘要	
收市價(港元)	4.57
2024 預期市盈率(倍)	4.62
2024 預期股息率(%)	10.11
52 周高(港元)	5.28
52 周低(港元)	3.22
14 天 RSI	62.13

- 公司早前發盈喜，經初步測算，預計公司 2023 年年度實現歸母淨利潤為 80 -90 億元人民幣，與 2022 年同期相比，將實現扭虧為盈。扭虧為盈的主要原因是，境內燃煤價格同比下降和電量同比增長的綜合影響。當中，公司電量上升的主要原因是，2023 年全社會用電量增長帶動公司發電量同比上升。火電在迎峰度夏和冬季供暖期間發揮頂峰保供及支撐調節作用，發電量同比增長。同時，公司加快推進綠色低碳發展，風電、光伏裝機容量及發電量同比快速增加。
- 截至 3 月 5 日，「CCTD 環渤海動力煤現貨參考價」5500K、5000K、4500K 三個規格品分別收在 922、815、708 元/噸，環比下跌 3、4、2 元/噸，較春節前漲幅僅剩 10 元左右。隨著氣溫回升，煤價難上漲，對公司成本端有利。

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)	511.96	523.83	807.08
占額度(%)	98.5	100.7	96.1

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	1,138,150,420	501,747,680	1,639,898,100
中國海洋石油	883	520,903,100	244,539,400	765,442,500
美團 - W	3690	403,200,490	338,967,968	742,168,458
中國移動	941	511,731,225	147,609,804	659,341,029
中芯國際	981	181,202,890	207,281,526	388,484,416
工商銀行	1398	75,748,830	311,098,950	386,847,780
建設銀行	939	100,414,440	274,175,390	374,589,830
理想汽車 - W	2015	174,457,500	168,187,790	342,645,290
藥明生物	2269	120,561,910	175,882,545	296,444,455
快手 - W	1024	124,793,220	130,907,640	255,700,860

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	498,660,620	530,521,371	1,029,181,991
中國移動	941	330,598,950	170,678,900	501,277,850
理想汽車 - W	2015	303,756,180	146,315,750	450,071,930
中國海洋石油	883	247,820,480	176,764,196	424,584,676
美團 - W	3690	258,743,055	146,740,014	405,483,069
藥明生物	2269	167,368,410	176,926,805	344,295,215
中芯國際	981	184,733,350	147,849,220	332,582,570
快手 - W	1024	202,859,865	104,714,100	307,573,965
兗礦能源	1171	206,294,720	97,974,240	304,268,960
中國石油股份	857	17,566,860	256,697,800	274,264,660

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	2.39%	274.60	635.80
恒生中國企業	2828	2.06%	57.46	548.70
盈富基金	2800	1.84%	16.60	497.30
阿里巴巴 - S W	9988	3.09%	71.85	402.00
美團 - W	3690	2.72%	88.70	391.30
友邦保險	1299	-0.91%	60.25	258.40
京東集團 - S W	9618	7.80%	89.20	191.70
滙豐控股	5	0.75%	60.50	168.90
南方恒生科技	3033	2.39%	3.34	163.90
建設銀行	939	0.83%	4.84	153.80

十大沽空股份

股份	代號	沽空金額	成交金額	沽空比率
恆生中國企業	02828.HK	12.55 億	54.87 億	22.86%
美團 - W	03690.HK	10.31 億	39.13 億	26.35%
騰訊控股	00700.HK	7.81 億	63.58 億	12.28%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	5.55 億	40.20 億	13.82%
盈富基金	02800.HK	5.17 億	49.73 億	10.40%
理想汽車 - W	02015.HK	4.99 億	15.21 億	32.79%
建設銀行	00939.HK	4.47 億	15.38 億	29.04%
京東集團 - S W	09618.HK	3.84 億	19.17 億	20.04%
匯豐控股	00005.HK	3.47 億	16.89 億	20.54%
工商銀行	01398.HK	3.26 億	10.89 億	29.95%

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。