凱基亞洲 KGI ASIA

香港投資日誌

2024 年 3 月 12 日

大市主要指標

	3 月 11 日	3 月 8 日	3 月 7 日
大市成交(百萬元)	92,900	86,700	98,000
上升股份	984	1,058	590
下跌股份	658	587	1,008
恒生指數	16,588	16,353	16,230
變動	+234	+124	-20

恒生指數技術指標

10 天平均線	16,573
50 天平均線	16,455
250 天平均線	16,511
14 天 RSI	60.74
第一阻力位	16,800
第一支持位	16,400

國企指數技術指標

10 天平均線	5,745
50 天平均線	5,698
250 天平均線	5,696
14 天 RSI	96.99
第一阻力位	6,800
第一支持位	6,400

個股點評

中國中車(1766)

目標價 5.3

止蝕價 3.8

早前國務院常務審議通過《推動大規模設備更新及消費品以舊換新行動方案》。在政策的鼓勵下，鐵路裝備更新替換節奏可望加速，利好公司鐵路裝備業務收入成長。近日中國中車公佈了 147.8 億元人民幣的動車組高級修合約。從金額來看，本次公告是今年首次的高級修合約，金額已超過去年全年。其實，2010-14 年中國年均新增動車組數量較 2007-09 年翻倍成長。根據國鐵集團的《鐵路動車組運用維修規程》，動車組以里程週期為主，時間期為輔進行檢修。2010 年開始新增的動車，正帶動車組後市場維保進入上升期，中國中車可受惠。

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

在日本暫時擺脫技術性衰退，第四季 GDP 終值大幅上修後，市場正關注即將來臨今年工資增長結果，因為這關係於日本今年經濟走勢及貨幣政策走向。日本經濟大臣認為，今年漲薪結果將決定日本經濟是否進入拐點，而日本央行的負利率政策也相信會看如果 Rengo（日本貿易聯合會）發佈的薪資報告是否理想。

港股通周一淨流入 30.0 億元，其中，中國銀行(3988)流入最多，達 6.0 億港元；其次是理想汽車(2015)。南方恒指科技(3033)則錄得最多淨流出，為 2.3 億港元；其次是建設銀行(0939)。

每日焦點

東方電氣(1072)：可受惠內地放開 95%的消納紅線

- 市場相信內地放開 95%的消納紅線，會接入更多的新能源。消息對新能源行業發展是一個積極的信號。作爲發電設備供應商的東方電氣可間接受惠。
- 中國作為能源的生產和消費大國，確保能源安全是首要任務。傳統能源有著能源保供「壓艙石」和「穩定器」的作用，而新能源發展亦將繼續為國策大方向。
- 東方電氣作爲國內領先發電設備龍頭，具備「六電並舉」(風電、太陽能發電、水電、核電、氣電、火電)與「六業協同」的產業格局，同時，集團亦能提供製氫加氫和儲能系統方案，能多維度受益於十四五規劃和 2035 年遠景目標提出要加快構建現代能源體系、推動能源高質量發展的方針。。

東方電氣(1072): 摘要	
收市價(港元)	8.88
2024 預期市盈率(倍)	5.52
2024 預期股息率(%)	5.39
52 周高(港元)	13.98
52 周低(港元)	6.00
14 天 RSI	68.89

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)	466.60	442.31	786.75
占額度(%)	89.7	85.1	96.7

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	836,032,880	552,404,737	1,388,437,617
騰訊控股	700	609,384,440	558,602,290	1,167,986,730
中國移動	941	366,249,850	385,260,325	751,510,175
中國銀行	3988	634,425,360	36,769,840	671,195,200
美團 - W	3690	215,312,325	375,081,435	590,393,760
中國神華	1088	287,965,250	227,466,625	515,431,875
工商銀行	1398	245,647,080	237,711,630	483,358,710
理想汽車 - W	2015	229,228,280	232,095,285	461,323,565
建設銀行	939	80,577,410	292,675,670	373,253,080
兗礦能源	1171	117,766,560	225,233,640	343,000,200

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	500,398,220	535,198,280	1,035,596,500
中國海洋石油	883	341,775,900	608,385,688	950,161,588
理想汽車 - W	2015	511,486,810	347,179,201	858,666,011
中國移動	941	258,817,000	388,792,325	647,609,325
美團 - W	3690	352,145,595	278,232,153	630,377,748
兗礦能源	1171	301,670,960	216,306,231	517,977,191
中國神華	1088	155,368,150	293,919,844	449,287,994
中國石油股份	857	264,314,180	130,701,295	395,015,475
快手 - W	1024	206,890,260	66,592,378	273,482,638
南方恒生科技	3033	861,210	234,383,021	235,244,231

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	3.19%	278.60	493.70
盈富基金	2800	1.39%	16.79	377.60
美團 - W	3690	5.31%	89.20	292.10
阿里巴巴 - S W	9988	2.18%	72.80	269.30
比亞迪股份	1211	5.00%	197.40	264.00
中國海洋石油	883	-3.56%	17.32	227.00
理想汽車 - W	2015	-0.35%	144.20	212.90
京東集團 - S W	9618	6.43%	98.55	199.00
恒生中國企業	2828	1.64%	58.18	183.60
中國移動	941	-0.30%	67.50	129.50

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	23.26 億	37.76 億	61.60%
騰訊控股	00700.HK	6.37 億	49.37 億	12.90%
比亞迪股份	01211.HK	6.04 億	26.40 億	22.89%
美團 - W	03690.HK	5.83 億	29.21 億	19.98%
恆生中國企業	02828.HK	4.42 億	18.36 億	24.08%
X I 二南方恆科	07552.HK	4.39 億	7.47 億	58.75%
創科實業	00669.HK	3.54 億	8.41 億	42.13%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.26 億	26.93 億	12.10%
理想汽車 - W	02015.HK	3.14 億	21.29 億	14.76%
京東集團 - S W	09618.HK	2.96 億	19.90 億	14.86%

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	Oracle(ORCL)業績		
週二	美國	2 月 CPI(月比)	0.4%	0.3%
		2 月 CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.4%
		2 月 CPI(年比)	3.1%	3.1%
	香港	九龍倉(4)業績		
週三	歐元區	1 月經季調工業生產(月比)	-2.0%	2.6%
	香港	國泰(293)、新秀麗(1910)業績		
週四	美國	首次申請失業救濟金人數（截至 3 月 9 日)		217k
		持續申請失業救濟金人數（截至 3 月 2 日)		1906k
		2 月零售銷售(不含汽車)(月比)	0.5%	-0.6%
		2 月 PPI(最終需求)(月比)	0.3%	0.3%
		2 月 PPI(不含食品及能源)(月比)	0.2%	0.5%
		1 月企業庫存	0.3%	0.4%
		Adobe(ADBE)業績		
	香港	友邦保險(1299)業績		
週五	美國	2 月工業生產(月比)	0.0%	-0.1%
		3 月密西根大學消費者信心指數	77.0	76.9

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并公正性、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、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。