凱基亞洲
KGI ASIA

香港投資日誌

2024 年 3 月 14 日

大市主要指標

	3 月 13 日	3 月 12 日	3 月 11 日
大市成交(百萬元)	120,400	150,000	92,900
上升股份	730	1,188	984
下跌股份	945	536	658
恒生指數	17,082	17,094	16,588
變動	-11	+506	+234

恒生指數技術指標

10 天平均線	17,112
50 天平均線	16,969
250 天平均線	16,580
14 天 RSI	51.76
第一阻力位	17,200
第一支持位	16,800

國企指數技術指標

10 天平均線	5,946
50 天平均線	5,897
250 天平均線	5,729
14 天 RSI	50.21
第一阻力位	6,200
第一支持位	5,800

個股點評

華能國際電力(902)

目標價 5.6

止蝕價 4

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。隨著氣溫回升，煤價難上漲，對公司成本端有利。

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

在聯儲局下次會議之前，投資者將分析將於週四公佈的 2 月份生產者物價指數(PPI)和零售銷售數據，分別尋找有關通脹和消費者支出力度的進一步線索。該數據在聯儲局 3 月 19-20 日會議前公佈，預計屆時聯儲局將維持利率不變。根據 CME 的 Fedwatch 工具，交易員預計 6 月降息 25 個基點的可能性為 60%。

港股通周三淨流入 114.19 億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達 39.6 億港元；其次是南方恒生科技(3033)。美團(3690)則錄得最多淨流出，為 2 億港元；其次是理想汽車(2015)。

每日焦點

華能國際電力(902)：煤價難上漲，對公司成本端有利

- 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。
- 隨著氣溫回升，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)	4.75
2024 預期市盈率(倍)	4.79
2024 預期股息率(%)	9.74
52 周高(港元)	5.28
52 周低(港元)	3.22
14 天 RSI	62.68

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)	503.58	500.46	710.15
占額度(%)	96.8	96.2	84.5

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	885,639,200	652,007,900	1,537,647,100
盈富基金	2800	1,219,994,585	5,794,170	1,225,788,755
美團 - W	3690	416,743,185	573,087,347	989,830,532
中國海洋石油	883	548,828,600	249,229,500	798,058,100
恒生中國企業	2828	627,864,908	48,741,740	676,606,648
中國移動	941	411,329,600	235,820,891	647,150,491
南方恒生科技	3033	572,488,312	9,514,282	582,002,594
中國銀行	3988	357,587,960	96,537,470	454,125,430
建設銀行	939	250,251,700	199,339,320	449,591,020
小米集團 - W	1810	266,152,852	166,675,412	432,828,264

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)
盈富基金	2800	2,745,098,000	3,481,770	2,748,579,770
騰訊控股	700	511,219,280	553,368,587	1,064,587,867
中國海洋石油	883	423,236,260	608,282,800	1,031,519,060
中國移動	941	309,211,200	587,529,300	896,740,500
南方恒生科技	3033	657,037,157	2,336,408	659,373,565
理想汽車 - W	2015	198,431,090	346,233,420	544,664,510
美團 - W	3690	229,588,650	273,888,728	503,477,378
快手 - W	1024	324,702,475	164,545,590	489,248,065
中國太保	2601	211,644,756	154,656,628	366,301,384
香港交易所	388	222,652,860	115,869,560	338,522,420

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	0.00%	17.32	1070.80
騰訊控股	700	-0.07%	290.60	585.10
美團 - W	3690	1.02%	94.35	492.70
阿里巴巴 - S W	9988	-1.14%	74.00	352.50
南方恒生科技	3033	0.22%	3.58	293.20
香港交易所	388	1.92%	250.60	248.00
恒生中國企業	2828	-0.56%	59.94	243.90
比亞迪股份	1211	-0.10%	209.40	240.70
中國平安	2318	-1.99%	36.90	204.50
理想汽車 - W	2015	3.20%	151.70	200.10

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	69.47 億	107.08 億	64.87%
南方恆生科技	03033.HK	10.64 億	29.32 億	36.30%
美團 - W	03690.HK	9.50 億	49.27 億	19.29%
恆生中國企業	02828.HK	6.73 億	24.39 億	27.59%
比亞迪股份	01211.HK	5.98 億	24.07 億	24.86%
快手 - W	01024.HK	4.61 億	15.78 億	29.21%
騰訊控股	00700.HK	4.48 億	58.51 億	7.65%
香港交易所	00388.HK	4.23 億	24.80 億	17.05%
X I 二南方恆科	07552.HK	3.91 億	7.42 億	52.73%
理想汽車 - W	02015.HK	3.32 億	20.01 億	16.58%

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。