

大市主要指標

	3月18日	3月15日	3月14日
大市成交(百萬元)	95,800	139,100	113,100
上升股份	878	625	710
下跌股份	753	1,000	912
恒生指數	16,737	16,721	16,962
變動	+16	-241	-120

恒生指數技術指標

10天平均線	16,637
50天平均線	16,166
250天平均線	16,615
14天RSI	55.04
第一阻力位	17,000
第一支持位	16,500

國企指數技術指標

10天平均線	5,858
50天平均線	5,828
250天平均線	5,883
14天RSI	51.59
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,500

個股點評

中石油(857)

目標價:7.6

止蝕價:5.7

國際能源總署(IEA)早前表示，今年全球石油市場將受到供應短缺的衝擊，因為歐佩克+可能在今年下半年繼續減產。IEA也將今年全球需求增長預估上調至130萬桶/日，反映美國經濟前景轉強，以及繞過紅海的貨櫃船燃料需求增加。預計今年全球石油需求將達到創紀錄的1.032億桶/日。

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修進入上升期，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

據日媒報導，日本央行或在今日議息會議時宣佈結束摺息曲線控制政策(YCC)，將短期利率提升至介乎0至0.1厘，同時停止購買ETF資產。儘管日央行結束負利率政策，但預料不會同時宣佈縮減資產負債表，選擇繼續購買日本國債是會合理做法，畢竟債息如果急升會令日本這個負債佔比重的國家面臨融資壓力。

港股通周一淨流入29.3億元，其中，小米(1810)淨流入最多，達3.3億港元；其次是快手(1024)。理想汽車(2015)則錄得最多淨流出，為2.9億港元；其次是藥明生物(2269)。

每日焦點

中石油(857): 全球石油市場料供應短缺

- 國際能源總署(IEA)早前表示，今年全球石油市場將受到供應短缺的衝擊，因為歐佩克+可能在今年下半年繼續減產。IEA 也將今年全球需求增長預估上調至 130 萬桶/日，反映美國經濟前景轉強，以及繞過紅海的貨櫃船燃料需求增加。預計今年全球石油需求將達到創紀錄的 1.032 億桶/日。供應趨緊的前景可能在一定程度上有助於抵消人們對今年石油需求放緩的持續擔憂，特別是考慮到中國經濟復甦緩慢以及美國高利率的滯後影響。
- 同時，中資石油股可以受益於央國企市值管理考核。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，此舉料可推動中石油往後持續增加派息比率。
- 中石油 2024 年預測股息率約 7 厘，有一定配置價值。

中石油(857):摘要	
收市價(港元)	6.33
2024 預期市盈率(倍)	6.34
2024 預期股息率(%)	7.35
52 周高(港元)	6.53
52 周低(港元)	4.12
14 天 RSI	64.48

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)	489.59	495.76	786.33
占額度(%)	94.2	95.3	93.6

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	817,204,700	1,036,869,175	1,854,073,875
理想汽車 - W	2015	315,352,870	578,969,747	894,322,617
美團 - W	3690	338,610,225	544,373,314	882,983,539
中國海洋石油	883	357,606,640	280,407,300	638,013,940
中國移動	941	347,840,500	285,770,650	633,611,150
藥明生物	2269	371,842,580	243,133,369	614,975,949
小米集團 - W	1810	388,993,072	180,007,136	569,000,208
快手 - W	1024	403,330,840	79,697,870	483,028,710
中國神華	1088	270,224,425	158,498,114	428,722,539
建設銀行	939	190,189,510	232,615,830	422,805,340

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	695,765,300	520,793,529	1,216,558,829
藥明生物	2269	252,704,770	506,635,038	759,339,808
理想汽車 - W	2015	270,269,440	299,070,725	569,340,165
中國神華	1088	159,644,350	390,858,697	550,503,047
中國海洋石油	883	286,801,260	232,244,548	519,045,808
美團 - W	3690	308,347,100	210,056,001	518,403,101
小米集團 - W	1810	273,115,796	150,077,081	423,192,877
中芯國際	981	152,078,910	263,608,557	415,687,467
美團公司	1357	188,065,100	211,047,380	399,112,480
中國移動	941	315,126,550	75,003,695	390,130,245

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	2.11%	289.80	565.40
恒生中國企業	2828	0.65%	59.26	350.10
友邦保險	1299	-3.20%	59.05	334.80
盈富基金	2800	0.06%	16.96	330.20
美團 - W	3690	1.12%	90.40	270.70
阿里巴巴 - S W	9988	0.14%	72.00	215.50
理想汽車 - W	2015	-5.64%	139.00	206.80
比亞迪股份	1211	3.14%	216.80	173.80
小米集團 - W	1810	2.75%	14.94	164.40
藥明生物	2269	2.22%	14.76	159.80

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	11.14 億	29.82 億	37.34%
盈富基金	02800.HK	7.94 億	20.24 億	39.24%
騰訊控股	00700.HK	7.57 億	34.41 億	22.01%
美團 - W	03690.HK	3.18 億	14.88 億	21.39%
比亞迪股份	01211.HK	2.99 億	7.87 億	38.03%
快手 - W	01024.HK	2.32 億	7.79 億	29.78%
友邦保險	01299.HK	2.26 億	19.44 億	11.63%
建設銀行	00939.HK	1.90 億	5.94 億	31.93%
中國海洋石油	00883.HK	1.89 億	7.43 億	25.48%
小米集團 - W	01810.HK	1.78 億	7.57 億	23.51%

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	歐元區	2月CPI(年比)		2.6%	
		2月CPI(月比)		0.6%	
		2月核心CPI(年比)		3.1%	
		1月經季調貿易收支		13.0b	
	中國	1-2月工業生產(年比)	5.2%		
		1-2月零售銷售(年比)	5.3%		
		1-2月固定資產(年比)	3.2%		
	香港	中國鐵塔(788)業績			
週二	美國	2月建築許可	1,500k	1,470k	
		2月新屋開工	1,430k	1,331k	
	日本	日本央行議息會議			
	香港	小米(1810)、中通快遞(2057)、小鵬汽車(9868)、騰訊音樂(1698)業績			
週三	中國	5年期LPR利率	3.95%	3.95%	
		1年期LPR利率	3.45%	3.45%	
	香港	吉利汽車(175)、騰訊控股(700)、快手(1024)、舜宇光學(2382)業績			
週四	美國	聯儲局議息會議(香港時間3月21日凌晨公佈)			
		首次申請失業救濟金人數(截至3月16日)		209k	
		持續申請失業救濟金人數(截至3月9日)		1,811k	
		3月費城聯準企業展望	-4.0	5.2	
		3月標普全球製造業PMI	51.8	52.2	
		3月標普全球服務業PMI	52.0	52.3	
		2月成屋銷售	3.92m	4.00m	
		FedEx(FDX)、Nike(NKE)業績			
		歐元區	3月HCOB製造業PMI		46.50
			3月HCOB服務業PMI		50.20
	英國	英倫銀行議息會議			
	香港	中國平安(2318)業績			
週五	香港	中國神華(1088)、紫金礦業(2899)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、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。