



大市主要指標

	3月19日	3月18日	3月15日
大市成交(百萬元)	90,700	95,800	139,100
上升股份	550	878	625
下跌股份	1,066	753	1,000
恒生指數	16,529	16,737	16,721
變動	-208	+16	-241

恒生指數技術指標

10天平均線	16,673
50天平均線	16,166
250天平均線	16,611
14天RSI	50.56
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	5,793
50天平均線	5,507
250天平均線	5,669
14天RSI	54.87
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,600

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

聯儲局為期兩天的會議於週二開始，但市場預期利率不變。然而，最近一系列令人擔憂的通脹報告讓投資者擔心，聯儲局可能會發出訊號，表示利率將在比預期更長的時間內維持在較高水準。儘管人們擔心聯儲局不再鴿派，但美國公債殖利率還是下滑了。在經濟方面，房屋活動持續復甦，房屋開工和建築許可意外上升。

港股通周二淨流入69.23億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達8.03億港元；其次是中國銀行(3988)。快手(1024)則錄得最多淨流出，為0.66億港元；其次是美團(3690)。

每日焦點

騰訊(700): 今日公佈業績

- 市場預測營收 1574.2 億元人民幣，年增 8.66%，環比成長 1.81%，主要由廣告和金融科技及企業服務收入推動。市場預測非國際財務報告準則純利 419.7 億元，相比 2022 年第 4 季的 297.1 億元，及第 3Q23 的 449.2 億元。
- 分部業務方面，市場預計增值服務收入為 720.1 億元，年增 2.2%，季跌 4.92%，市場早料遊戲第四季增速放緩，受國際遊戲高基數，及第四季國內新遊戲發布淡季等因素影響。市場將關注管理層對最新遊戲監管潛在影響的看法，現季度本地及國際遊戲業務發展，未來將推出的遊戲進展等。另外，市場預計廣告收入將達到 283.2 億元，年增 14.8%，環比成長 10.12%，這主要是由視頻號不斷變現所推動。市場預計金融科技及企業服務收入為 548.2 億元，年增 16.1%，季增 5.34%。

騰訊(700):摘要	
收市價(港元)	285
2024 預期市盈率(倍)	13.9
2024 預期股息率(%)	0.86
52 周高(港元)	397.6
52 周低(港元)	260.2
14 天 RSI	43.95

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)	556.29	535.88	753.77
占額度(%)	107.0	103.1	89.7

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)
騰訊控股	700	772,612,940	366,932,975	1,139,545,915
中國海洋石油	883	462,274,260	287,028,360	749,302,620
理想汽車 - W	2015	240,295,590	468,647,392	708,942,982
中國銀行	3988	556,262,710	35,154,450	591,417,160
美團 - W	3690	261,907,065	280,239,480	542,146,545
中國移動	941	290,043,200	220,940,150	510,983,350
建設銀行	939	211,618,080	234,287,360	445,905,440
藥明康德	2359	242,307,275	143,434,850	385,742,125
工商銀行	1398	202,651,150	178,456,700	381,107,850
京基金融國際	1468	184,113,190	194,178,690	378,291,880

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	578,126,940	179,878,080	758,005,020
理想汽車 - W	2015	521,700,140	122,818,270	644,518,410
中國神華	1088	161,711,550	177,321,748	339,033,298
兗礦能源	1171	177,835,040	140,865,120	318,700,160
協鑫科技	3800	183,456,410	120,804,720	304,261,130
小米集團 - W	1810	237,448,820	60,064,972	297,513,792
快手 - W	1024	112,562,445	179,463,716	292,026,161
藥明康德	2359	155,664,720	115,370,940	271,035,660
美團 - W	3690	125,924,870	145,085,927	271,010,797
中國海洋石油	883	185,752,720	77,312,954	263,065,674

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	-1.66%	285.00	449.40
盈富基金	2800	-1.24%	16.75	361.30
友邦保險	1299	-2.79%	57.40	307.10
阿里巴巴 - S W	9988	-1.25%	71.10	272.60
理想汽車 - W	2015	-7.99%	127.90	246.60
美團 - W	3690	-1.33%	89.20	200.70
恆生中國企業	2828	-1.25%	58.52	198.50
比亞迪股份	1211	-1.38%	213.80	143.50
小米集團 - W	1810	-0.54%	14.86	140.30
中國海洋石油	883	1.49%	17.72	137.70

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	21.34 億	36.13 億	59.07%
恆生中國企業	02828.HK	11.88 億	19.85 億	59.84%
騰訊控股	00700.HK	6.80 億	44.94 億	15.13%
南方恆生科技	03033.HK	5.68 億	10.24 億	55.41%
中國銀行	03988.HK	5.21 億	12.24 億	42.54%
美團 - W	03690.HK	5.16 億	20.07 億	25.73%
理想汽車 - W	02015.HK	4.72 億	24.66 億	19.14%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.67 億	27.26 億	17.12%
友邦保險	01299.HK	4.37 億	30.71 億	14.22%
比亞迪股份	01211.HK	4.24 億	14.35 億	29.57%

資源來源: AASocks

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。