



## 大市主要指標

	3月2日	3月19日	3月18日
大市成交(百萬元)	85,300	90,700	95,800
上升股份	832	550	878
下跌股份	749	1,066	753
恒生指數	16,543	16,529	16,737
變動	+14	-208	+16

## 恒生指數技術指標

10天平均線	16,684
50天平均線	16,173
250天平均線	16,605
14天RSI	50.84
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	5,806
50天平均線	5,513
250天平均線	5,668
14天RSI	55.99
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	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。
止蝕價:5.7	

中國中車(1766)	
目標價:5.3	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。
止蝕價:3.8	

中移動(941)	
目標價:74	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。
止蝕價:61	

## 大市點評

聯儲局維持利率不變，並堅持其三次降息的預測。聯儲局主席鮑威爾在記者會上指出，強勁的就業市場不會阻止聯儲局降息。但他表示，儘管如此，我們仍在尋找能證實去年低讀數的數據，這讓我們更有信心，看到的是真正的通脹率持續降至2%。

港股通周三淨流入63.96億元，其中，中國銀行(3988)流入最多，達5.83億港元；其次是騰訊控股(700)。中國神華(1088)則錄得最多淨流出，為0.35億港元；其次是建設銀行(939)。

## 每日焦點

### 中移動(941)：今日公佈業績

- 公司新舊動能轉換穩步推進，數字化轉型收入佔比不斷提升，收入增長「第二曲綫」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。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，此舉料可推動中移動往後持續增加派息比率。中移動增長能見度高及派息吸引，且防守性強，可作收息之用。

中移動(941): 摘要	
收市價(港元)	66.05
2024 預期市盈率(倍)	8.99
2024 預期股息率(%)	7.95
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	44.3

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)	483.79	748.28	758.72
占額度(%)	93.0	92.0	90.3

## 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	528,892,580	272,294,640	801,187,220
中國銀行	3988	639,526,600	55,807,110	695,333,710
建設銀行	939	315,646,030	330,117,530	645,763,560
理想汽車 - W	2015	402,772,760	203,571,380	606,344,140
小米集團 - W	1810	408,010,068	192,721,712	600,731,780
中國海洋石油	883	370,386,280	211,038,500	581,424,780
中國移動	941	319,265,775	250,511,400	569,777,175
美團 - W	3690	328,158,130	236,163,728	564,321,858
中國電信	728	280,023,920	194,699,840	474,723,760
工商銀行	1398	215,183,100	187,581,630	402,764,730

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	437,337,860	253,751,996	691,089,856
中國海洋石油	883	298,121,560	278,402,016	576,523,576
中國移動	941	378,989,325	101,287,275	480,276,600
小米集團 - W	1810	287,971,228	132,503,436	420,474,664
中國電信	728	258,006,000	110,508,817	368,514,817
中國石油股份	857	150,993,240	150,123,120	301,116,360
理想汽車 - W	2015	191,889,510	88,467,240	280,356,750
小鵬汽車 - W	9868	140,596,235	128,193,300	268,789,535
美團 - W	3690	85,368,185	175,630,386	260,998,571
中國神華	1088	108,659,150	144,558,893	253,218,043

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	1.33%	288.80	450.00
盈富基金	2800	0.12%	16.77	426.00
友邦保險	1299	-2.44%	56.00	350.60
阿里巴巴 - S W	9988	0.21%	71.25	217.30
美團 - W	3690	-0.45%	88.80	209.80
小米集團 - W	1810	-2.42%	14.50	198.80
恆生中國企業	2828	0.21%	58.64	180.00
南方恆生科技	3033	0.40%	3.48	174.20
理想汽車 - W	2015	4.54%	133.70	156.80
比亞迪股份	1211	0.56%	215.00	155.20

### 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	26.80 億	42.60 億	62.91%
小米集團 - W	01810.HK	8.53 億	19.88 億	42.89%
騰訊控股	00700.HK	7.99 億	45.00 億	17.76%
恆生中國企業	02828.HK	7.80 億	18.00 億	43.34%
南方恆生科技	03033.HK	5.75 億	17.42 億	33.01%
美團 - W	03690.HK	5.28 億	20.98 億	25.17%
中國銀行	03988.HK	5.21 億	13.15 億	39.64%
理想汽車 - W	02015.HK	4.33 億	15.68 億	27.58%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	4.31 億	21.73 億	19.83%
建設銀行	00939.HK	4.10 億	12.91 億	31.80%

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 月費城聯准企業展望	-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](http://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。