

大市主要指標

	3月21日	3月20日	3月19日
大市成交(百萬元)	118,100	85,300	90,700
上升股份	959	832	550
下跌股份	657	749	1,066
恒生指數	16,863	16,543	16,529
變動	+320	+14	-208

恒生指數技術指標

10天平均線	16,747
50天平均線	16,186
250天平均線	18,025
14天RSI	57.05
第一阻力位	17,000
第一支持位	16,600

國企指數技術指標

10天平均線	5,835
50天平均線	5,522
250天平均線	6,147
14天RSI	60.47
第一阻力位	6,200
第一支持位	5,800

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修進入上升期，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

在聯儲局官員維持今年降息三次的預估後，降息前景和美國經濟韌性提振了風險偏好。在經濟方面，數據持續顯示勞動力市場強勁。截至3月16日當週，美國首次申請失業救濟人數為21萬，低於先前的21.2萬。預測是21.5萬。同時，美國3月標準普爾全球製造業採購經理人指數預覽值為52.5，高於先前的52.2。預測值為51.7。

港股通周四淨流入47.72億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達16.2億港元；其次是中國銀行(3988)。工商銀行(1398)則錄得最多淨流出，為2.19億港元；其次是中國海洋石油(883)。

每日焦點

太古(19):業績勝預期

- 集團全線業務的基本溢利受到疫後旅遊需求激增所帶動，特別對國泰集團帶來重大影響，而港機、太古地產的零售物業業務及太古酒店亦有受惠。分部方面，太古地產在 2023 年繼續增長，部門年內應佔經常性基本溢利為 59.4 億港元，按年增加 2%。在中國內地，隨著防疫措施的放寬及全面恢復通關，客流大幅改善，零售銷售額亦遠超疫情前的水平。取消防疫措施後，旅遊復甦，太古酒店在香港及中國內地的營業業績亦有所改善。
- 另外，國泰航空大幅轉虧為盈，是帶動太古公司 2023 年表現出色的主要動力。國泰集團於 2023 年錄得 97.8 億港元，2022 年則錄得重列虧損 66.2 億港元。國泰航空已達成對 2023 年底設下的目標，客運航班回復至疫情前的百分之七十。
- 太古全年經常性基本溢利按年升 175%至 104.49 億元，勝預期。投資者可繼續持有。

太古(19): 摘要	
收市價(港元)	64.4
2024 預期市盈率(倍)	9.44
2024 預期股息率(%)	5.19
52 周高(港元)	67.5
52 周低(港元)	44.468
14 天 RSI	52.47

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)	540.23	538.75	771.29
占額度(%)	103.9	103.6	91.8

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	2,314,819,000	1,428,574,980	3,743,393,980
建設銀行	939	381,531,750	580,807,840	962,339,590
美團 - W	3690	452,990,230	454,752,905	907,743,135
中國銀行	3988	606,429,810	49,374,420	655,804,230
中國移動	941	299,055,875	353,907,402	652,963,277
中國海洋石油	883	297,445,820	302,445,165	599,890,985
快手 - W	1024	193,875,900	264,778,529	458,654,429
工商銀行	1398	94,081,630	313,989,990	408,071,620
小鵬汽車 - W	9868	290,039,855	99,387,570	389,427,425
康方生物	9926	264,502,900	122,696,647	387,199,547

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	1,401,772,060	663,885,982	2,065,658,042
美團 - W	3690	354,722,995	273,623,553	628,346,548
快手 - W	1024	404,432,660	194,469,454	598,902,114
中國海洋石油	883	208,500,360	348,848,958	557,349,318
小米集團 - W	1810	287,952,824	164,639,168	452,591,992
小鵬汽車 - W	9868	403,366,025	43,312,050	446,678,075
中國移動	941	240,014,350	163,619,055	403,633,405
建設銀行	939	261,843,530	91,904,264	353,747,794
中國神華	1088	261,591,850	86,688,233	348,280,083
中國石油股份	857	304,706,360	14,105,980	318,812,340

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	0.83%	291.20	1083.90
盈富基金	2800	1.97%	17.10	750.80
恆生中國企業	2828	1.94%	59.78	384.40
友邦保險	1299	1.88%	57.05	346.10
美團 - W	3690	3.94%	92.30	345.30
阿里巴巴 - S W	9988	1.83%	72.55	283.60
快手 - W	1024	-1.91%	51.25	273.20
建設銀行	939	2.75%	4.85	237.20
滙豐控股	5	2.18%	60.90	199.50
中國銀行	3988	2.49%	3.29	195.20

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	30.21 億	75.08 億	40.24%
恆生中國企業	02828.HK	19.52 億	38.44 億	50.78%
南方恆生科技	03033.HK	13.77 億	19.47 億	70.70%
騰訊控股	00700.HK	12.30 億	108.39 億	11.35%
快手 - W	01024.HK	8.54 億	27.32 億	31.25%
美團 - W	03690.HK	8.12 億	34.53 億	23.51%
小鵬汽車 - W	09868.HK	6.33 億	15.00 億	42.23%
建設銀行	00939.HK	6.02 億	23.72 億	25.37%
中國銀行	03988.HK	5.25 億	19.52 億	26.92%
中國平安	02318.HK	4.23 億	11.91 億	35.48%

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 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。