



大市主要指標

	3月22日	3月21日	3月20日
大市成交(百萬元)	135,700	118,100	85,300
上升股份	462	959	832
下跌股份	1,146	657	749
恒生指數	16,499	16,863	16,543
變動	-364	+320	+14

恒生指數技術指標

10天平均線	16,762
50天平均線	16,194
250天平均線	18,014
14天RSI	49.41
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	5,845
50天平均線	5,529
250天平均線	6,145
14天RSI	52.14
第一阻力位	6,000
第一支持位	5,600

個股點評

中聯通(762)	
目標價:6.3	中聯通 2023 年營業收入穩步增長，同比提升 5.0%至 3,726 億元人民幣；溢利 187 億元人民幣，同比增長 11.8%，持續雙位數提升。近年中聯通收入結構不斷優化，2023 年聯網通信業務及算網數智業務收入分別為 2,445.8 億元及 752.5 億元人民幣，同比增長 3.1%及 12.9%。聯通雲端收入從 2023 年首 9 個月的 +36.6% 重新加速至 2023 年第 4 季的同比 55.2%，緩解了市場對其增長的擔憂。
止蝕價:5.1	

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

國務院總理李強於北京出席中國發展高層論壇發表主旨演講，指出中國經濟長期向好基本面沒有改變，目前會繼續著力擴大國內需求，加快發展新質生產力。重申會推進全國統一大市場建設，推動大規模設備更新和大宗耐用消費品以舊換新。同時其他例如科技創新、傳統產業升級及新興產業等等都是中國發展方向之一。

港股通周五淨流入 145 億元，其中，盈富基金(2800)流入最多，達 35.5 億港元；其次是恒生中國企業(2828)。中芯國際(981)則錄得最多淨流出，為 1.79 億港元；其次是信達生物(1801)。

每日焦點

中聯通(762):派息比率還有上升空間

- 中聯通 2023 年營業收入穩步增長，同比提升 5.0%至 3,726 億元人民幣；溢利 187 億元人民幣，同比增長 11.8%，持續雙位數提升。
- 近年中聯通收入結構不斷優化，2023 年聯網通信業務及算網數智業務收入分別為 2,445.8 億元及 752.5 億元人民幣，同比增長 3.1%及 12.9%。聯通雲端收入從 2023 年首 9 個月的 +36.6%重新加速至 2023 年第 4 季的同比 55.2%，緩解了市場對其增長的擔憂。
- 中聯通全年共派息 33.66 分人民幣，按年增長 22.8%，年度派息比率為 55%，按年提升 5 個百分點，創歷史新高。
- 2024 年資本開支目標為 650 億元，按年降幅為 12%。市場預料中聯通派息比率還有上升空間，估計今明兩年各增加 5 個百分點。彭博 2025 年預測股息率為 9%，為三大中資電訊股當中最高。

中聯通(762): 摘要	
收市價(港元)	5.6
2024 預期市盈率(倍)	7.71
2024 預期股息率(%)	7.79
52 周高(港元)	6.58
52 周低(港元)	4.45
14 天 RSI	53.85

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)	525.62	522.42	678.51
占額度(%)	101.1	100.5	80.8

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	1,623,376,880	842,275,520	2,465,652,400
中國海洋石油	883	1,263,634,240	796,413,175	2,060,047,415
盈富基金	2800	1,468,712,855	7,085,045	1,475,797,900
理想汽車 - W	2015	597,333,730	483,544,585	1,080,878,315
中國移動	941	839,646,600	195,282,050	1,034,928,650
美團 - W	3690	614,334,950	173,113,387	787,448,337
中國平安	2318	358,561,300	321,952,500	680,513,800
中國銀行	3988	582,545,180	8,989,390	591,534,570
中芯國際	981	258,493,860	330,314,130	588,807,990
恒生中國企業	2828	539,046,188	18,882,744	557,928,932

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	2,090,969,800	2,538,530	2,093,508,330
中國海洋石油	883	1,151,891,740	731,657,016	1,883,548,756
騰訊控股	700	811,537,680	388,176,060	1,199,713,740
恒生中國企業	2828	788,018,148	687,756	788,705,904
理想汽車 - W	2015	396,563,510	322,705,120	719,268,630
中芯國際	981	246,234,650	353,867,850	600,102,500
美團 - W	3690	309,156,345	222,601,121	531,757,466
中國移動	941	280,178,825	164,882,465	445,061,290
信達生物	1801	109,729,600	218,657,244	328,386,844
藥明生物	2269	180,303,520	144,481,620	324,785,140

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	-2.28%	16.71	1893.40
騰訊控股	700	-0.82%	288.80	757.90
恆生中國企業	2828	-2.64%	58.20	468.00
中國海洋石油	883	-2.74%	17.72	415.70
美團 - W	3690	-4.39%	88.25	359.20
阿里巴巴 - S W	9988	-2.14%	71.00	330.40
中國平安	2318	-5.78%	33.45	324.30
理想汽車 - W	2015	-10.88%	120.40	247.40
南方恆生科技	3033	-3.31%	3.39	225.70
中國移動	941	0.60%	67.25	196.70

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	141.57 億	189.34 億	74.77%
恆生中國企業	02828.HK	19.45 億	46.80 億	41.57%
騰訊控股	00700.HK	16.31 億	75.79 億	21.53%
美團 - W	03690.HK	10.93 億	35.92 億	30.42%
中國平安	02318.HK	9.96 億	32.43 億	30.71%
X L 二南方恆科	07226.HK	8.35 億	16.97 億	49.21%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	7.16 億	33.04 億	21.66%
中國海洋石油	00883.HK	7.01 億	41.57 億	16.85%
南方恆生科技	03033.HK	6.63 億	22.57 億	29.38%
中國銀行	03988.HK	5.80 億	14.16 億	40.96%

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	2月新屋銷售	675k	661k
週二	美國	2月耐用品訂單	1.4%	-6.2%
		3月經諮詢委員會消費者信心	107.0	106.7
週三	中國	1-2月工業利潤(年比)		-2.3%
週四	美國	首次申請失業救濟金人數(截至3月23日)		210k
		持續申請失業救濟金人數(截至3月16日)		1,807k
		第4季GDP(季比)	3.2%	3.2%
		3月密西根大學消費者信心指數	76.6	76.5
週五	美國	2月個人收入	0.4%	1.0%
		2月個人開支	0.5%	0.2%
		2月PCE平減指數(月比)	0.4%	0.3%
		2月PCE平減指數(年比)	2.5%	2.4%
		休市一天(耶穌受難日)		
	香港	港股通休市		
		休市一天(耶穌受難日)		

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，并不能在未獲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。