



## 大市主要指標

	3月27日	3月26日	3月25日
大市成交(百萬元)	115,600	108,700	112,700
上升股份	616	688	692
下跌股份	1,029	894	909
恒生指數	16,393	16,618	16,474
變動	-225	+145	-26

## 恒生指數技術指標

10天平均線	16,634
50天平均線	16,209
250天平均線	17,981
14天RSI	47.28
第一阻力位	16,600
第一支持位	16,200

## 國企指數技術指標

10天平均線	5,813
50天平均線	5,547
250天平均線	6,135
14天RSI	50.12
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

能源類股上揚，但漲幅有限，因產業數據顯示美國上周原油庫存大幅增加，導致油價下跌。美國能源資訊局(EIA)的數據顯示，截至 3 月 22 日當週，庫存增加 320 萬桶，超出了減少 70 萬桶的預期。不過，摩根大通預計，如果沒有應對措施來平衡俄羅斯減產的決定，布蘭特原油價格今年將漲至每桶 100 美元。

港股通周三淨流入 65.63 億元，其中，騰訊控股(700)流入最多，達 8.76 億元；其次是盈富基金(2800)。兗礦能源集團(1171)則錄得最多淨流出，為 3.18 億港元；其次是中芯國際(981)。

## 每日焦點

### 中移動(941)：增長能見度高及派息吸引

- 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。

收市價(港元)	67.1
2024 預期市盈率(倍)	9.43
2024 預期股息率(%)	7.76
52 周高(港元)	70.2
52 周低(港元)	60.9
14 天 RSI	53.67

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)	528.84	565.94	758.55
占額度(%)	101.7	108.8	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	1,771,133,000	1,086,803,900	2,857,936,900
小米集團 - W	1810	504,915,832	279,775,588	784,691,420
中國海洋石油	883	292,150,340	355,560,200	647,710,540
盈富基金	2800	411,370,315	138,873,450	550,243,765
中國銀行	3988	529,601,030	20,481,680	550,082,710
中國移動	941	246,968,800	170,442,375	417,411,175
藥明生物	2269	209,440,170	140,841,150	350,281,320
中芯國際	981	130,663,990	212,233,630	342,897,620
美團 - W	3690	204,657,855	132,362,604	337,020,459
建設銀行	939	237,451,610	24,527,430	261,979,040

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	950,806,900	758,769,736	1,709,576,636
盈富基金	2800	578,856,855	184,250	579,041,105
小米集團 - W	1810	342,520,608	137,120,256	479,640,864
中國海洋石油	883	241,467,240	200,731,804	442,199,044
美團 - W	3690	117,111,175	189,422,625	306,533,800
中芯國際	981	127,083,010	169,747,272	296,830,282
理想汽車 - W	2015	142,922,980	143,016,830	285,939,810
中國移動	941	190,204,725	55,020,391	245,225,116
兗礦能源	1171	46,413,400	188,818,140	235,231,540
藥明生物	2269	120,040,480	87,083,620	207,124,100

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	0.87%	302.00	1176.80
盈富基金	2800	-1.31%	16.62	841.90
阿里巴巴 - S W	9988	-2.13%	68.80	454.70
比亞迪股份	1211	-6.11%	202.80	424.80
恆生中國企業	2828	-1.90%	57.88	391.90
友邦保險	1299	-3.13%	52.55	357.50
美團 - W	3690	-2.46%	91.10	300.50
小米集團 - W	1810	-3.53%	14.76	216.60
滙豐控股	5	-1.05%	61.10	155.00
香港交易所	388	-1.80%	228.80	148.90

### 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	28.84 億	84.19 億	34.26%
騰訊控股	00700.HK	17.53 億	117.68 億	14.90%
比亞迪股份	01211.HK	17.49 億	42.48 億	41.17%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	8.25 億	45.47 億	18.15%
美團 - W	03690.HK	6.89 億	30.05 億	22.93%
小米集團 - W	01810.HK	5.97 億	21.66 億	27.56%
滙豐控股	00005.HK	4.59 億	15.50 億	29.62%
恆生中國企業	02828.HK	4.45 億	39.19 億	11.35%
友邦保險	01299.HK	4.30 億	35.75 億	12.02%
X L 二南方恆科	07226.HK	4.02 億	8.45 億	47.65%

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](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。