



大市主要指标

	2月20日	2月19日	2月16日
大市成交(百万元)	77,000	82,100	70,700
上升股份	885	651	1,288
下跌股份	719	973	441
恒生指数	16,248	16,156	16,340
变动	+92	-184	+395

恒生指数技术指标

10天平均线	16,184
50天平均线	16,188
250天平均线	15,913
14天RSI	61.41
第一阻力位	16,600
第一支持位	16,200

国企指数技术指标

10天平均线	5,496
50天平均线	5,496
250天平均线	5,379
14天RSI	61.55
第一阻力位	5,600
第一支持位	5,200

个股点评

华润电力(836)

目标价:19

止蚀价:15

内地大部分地区正经历气温急降兼雨雪，此外，20日至22日，河南、湖北、湖南、贵州等地的部分地区有冻雨。寒冷天气来袭，电力股造好。2023年全社会用电量9.2万亿度，年增6.7%。规模以上工业发电量为8.9万亿度。随着假期过后，工厂需陆续开工，加上中央有意出招救经济，社会用电或有望陆续恢复。

中国电信(728)

目标价:5

止蚀价:3.6

国务院先前宣布，将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人绩效评估。中国电信以及其他国有企业都做出了肯定的响应，此举料可推动中电信往后持续增加派息比率。股东回报有一定保证，该股可看高一线。

中移动(941)

目标价:74

止蚀价:61

公司新旧动能转换稳步推进，数字化转型收入占比不断提升，收入增长「第二曲线」价值贡献进一步凸显。另外，随着资本支出适度增长，净利润率料可稳步向上。

大市点评

上周公布的消费者和生产者物价数据引发了人们的担忧，担心联储局把利率维持在当前水平的时间或长于年初时的预期。联储局将于周三公布1月会议纪要，这可让人们更深入了解联储局的想法。市场目前预计，从今年6月开始，联储局将降息四次，每次降息25个基点。本周的一系列联储局官员讲话可能会为货币政策提供进一步的潜在线索。

港股通周二净流出34.71亿元，其中，中国海洋石油(883)流入最多，达9.15亿港元；其次是中国移动(941)。腾讯控股(700)则录得最多净流出，为2.04亿港元；其次是中芯国际(981)。

每日焦点

华润电力(836)：寒冷天气来袭，电力股造好

- 内地大部分地区正经历气温急降兼雨雪，此外，20日至22日，河南、湖北、湖南、贵州等地的部分地区有冻雨。寒冷天气来袭，电力股造好。
- 2023年全社会用电量9.2万亿度，年增6.7%。规模以上工业发电量为8.9万亿度。随着假期过后，工厂需陆续开工，加上中央有意出招救经济，社会用电或有望陆续恢复。
- 去年全国电力市场交易电量5.7万亿千瓦时，按年增长7.9%，占全社会用电量比例61.4%，比上年提高0.6个百分点。从2015年《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》发布以来，中国电力市场化改革不断深入，市场化交易电量占比从2016年不到17%上升到2023年超过61%，市场机制已在资源分配中起到决定性作用。行业改革对于华润电力利好。
- 华润电力作为传统火电龙头，已于近年加强布局可再生能源。集团2023年全年售电量1.93亿兆瓦时，按年增加4.7%，其中，附属风电场售电量增加12.4%至3,961.2万兆瓦时，附属光伏电站售电量上升111.8%至286.3万兆瓦时。集团未来将持续发展再生能源，在盈利及估值上都可看高一线。

华润电力(836)：摘要	
收市价(港元)	16.66
2024 预期市盈率(倍)	5.43
2024 预期股息率(%)	7.15
52 周高(港元)	18.558
52 周低(港元)	13.546
14 天 RSI	63.48

分析员: 谭美琪

沪/深港通数据

	沪股通	深股通	港股通(合计)
每日额度余额(亿人民币)	495.69	527.04	787.81
占额度(%)	95.3	101.4	93.8

十大活跃港股通(沪)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
中国海洋石油	883	1,073,522,200	293,504,520	1,367,026,720
腾讯控股	700	423,398,380	594,872,372	1,018,270,752
中国移动	941	517,889,900	179,899,325	697,789,225
建设银行	939	359,258,580	68,323,540	427,582,120
美团 - W	3690	182,670,510	210,964,603	393,635,113
中国电信	728	323,017,160	68,710,580	391,727,740
中芯国际	981	206,831,830	176,060,534	382,892,364
中国神华	1088	198,635,075	122,865,550	321,500,625
中国银行	3988	221,632,260	26,062,720	247,694,980
中国石油化工股份	386	82,431,820	163,153,920	245,585,740

资料来源: 港交所

十大活跃港股通(深)

股份名称	代号	买入金额(港元)	卖出金额(港元)	成交金额(港元)
中国海洋石油	883	426,976,980	291,084,055	718,061,035
腾讯控股	700	251,783,680	285,204,520	536,988,200
中芯国际	981	196,708,710	308,568,356	505,277,066
中国移动	941	262,445,325	77,110,566	339,555,891
美团 - W	3690	166,566,050	108,021,504	274,587,554
兖矿能源	1171	175,538,400	85,287,720	260,826,120
建设银行	939	109,331,030	118,554,073	227,885,103
理想汽车 - W	2015	153,045,060	69,488,890	222,533,950
小鹏汽车 - W	9868	96,921,125	101,996,230	198,917,355
中国神华	1088	56,586,775	106,892,770	163,479,545

资料来源: 港交所

其他数据

十大成交股份

股份	代号	变幅	按盘价	成交金额(亿)
腾讯控股	700	-0.21%	284.20	445.90
盈富基金	2800	0.55%	16.38	301.30
阿里巴巴 - S W	9988	0.91%	72.15	231.20
中国海洋石油	883	3.32%	15.58	205.10
比亚迪股份	1211	-2.25%	182.20	170.90
美团 - W	3690	0.89%	73.40	154.50
友邦保险	1299	-0.70%	63.75	142.40
中国移动	941	0.45%	67.70	141.80
建设银行	939	1.48%	4.80	139.90
中国平安	2318	-0.59%	33.75	117.90

十大沽空股份

股份	代号	沽空金额	成交金额	沽空比率
盈富基金	02800.HK	16.02 亿	30.13 亿	53.17%
腾讯控股	00700.HK	9.42 亿	44.59 亿	21.14%
比亚迪股份	01211.HK	8.02 亿	17.09 亿	46.94%
恒生中国企业	02828.HK	4.29 亿	6.87 亿	62.42%
京东集团 - S W	09618.HK	3.97 亿	9.93 亿	39.95%
阿里巴巴 - S W	09988.HK	3.58 亿	23.12 亿	15.49%
南方恒生科技	03033.HK	3.47 亿	8.33 亿	41.68%
建设银行	00939.HK	3.40 亿	13.99 亿	24.33%
中国平安	02318.HK	3.14 亿	11.79 亿	26.66%
招商银行	03968.HK	2.84 亿	9.93 亿	28.60%

资料来源: AASocks

本周经济日志

日期	地区	事项	预测资料	上次数据
周一	美国	休市一天(总统节)		
周二	美国	1月领先指数	-0.3%	-0.1%
		Home Depot(HD)、Walmart(WMT)业绩		
	中国	5年期 LPR 利率	4.15%	4.20%
		1年期 LPR 利率	3.43%	3.45%
周三	美国	NVIDIA(NVDA)业绩		
	香港	汇丰(5)、恒生(11)、携程(9961)业绩		
周四	美国	首次申请失业救济金人数 (截至 2月 17日)		212k
		持续申请失业救济金人数 (截至 2月 10日)		1,895k
		FOMC 会议纪录(1月 31日)(香港时间 2月 22日凌晨公布)		
		2月标普全球制造业 PMI	50.1	50.7
		2月标普全球服务业 PMI	52.0	52.5
		1月成屋销售	3.97m	3.78m
	欧元区	2月 HCOB 制造业 PMI	47.0	46.6
		2月 HCOB 服务业 PMI	48.7	48.4
		1月 CPI(年比)	2.8%	2.9%
		1月 CPI(月比)	-0.4%	-0.4%
	香港	信和置业(83)、联想(992)、香港电讯(6823)业绩		
周五	香港	渣打(2888)业绩		

上述凯基分析员为证监会持牌人，隶属凯基证券亚洲有限公司从事相关受规管活动，其及 / 或其有联系者并无拥有上述有关建议股份，发行人及 / 或新上市申请人之财务权益。

免责声明 部份凯基亚洲有限公司股票研究报告及盈利预测可透过 www.kgi.com.hk 取阅。详情请联络凯基客户服务代表。本报告的资料及意见乃源于凯基证券亚洲有限公司的内部研究活动。本报告内的数据及意见，凯基证券亚洲有限公司不会就其公正性、准确性、完整性及正确性作出任何申述或保证。本报告所载的资料及意见如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本报告或其内容而产生的任何损失承担任何责任。本报告亦不存有招揽或邀约购买或出售证券及/或参与任何投资活动的意图。本报告只供参阅，并不能在未经凯基证券亚洲有限公司书面同意下，擅自复印或发布全部或部份内容。凯基集团成员公司或其附属人可提供服务予本文所提及之任何公司及该等公司之附属人。凯基集团成员公司、其附属人及其董事、高级职员及雇员可不时就本报告所涉及的任何证券持仓。