



证券研究报告

晨会纪要

2023年1月6日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	21,052.17	1.25
恒生国企指数	7,172.43	1.51
上证综合指数	3,155.22	1.01
深证成份指数	2,037.14	1.59
沪深300指数	3,968.58	1.94
内地创业板指	2,399.46	2.76
日经225指数	25,820.80	0.40
道琼斯工业指数	32,930.08	-1.02
标普500指数	3,808.10	-1.16
纳斯达克指数	10,305.24	-1.47

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.8893	-0.01
美元指数	105.042	0.76
欧元美元	1.052	-0.02
美元日元	133.48	-0.05
英镑美元	1.1908	0.00
瑞郎美元	0.9364	-0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1836.60	-0.22
WTI原油(美元/桶)	73.94	0.37
布伦特原油(美元/桶)	78.69	1.09
LME铜	8374.50	1.48
LME铝	2255.50	-0.49

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.77202	-463.1
隔夜 Shibor	0.57400	-4290.0
隔夜 Libor(美元)	4.31529	0.0
一周 Hibor	2.57179	-545.2
一周 Shibor	1.38800	-1940.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

市场整体回顾:

港股 2023 年开年后连续上涨,恒指连破两大关口,重回 21000 点上方,3 日连涨达 6.42%。截止今日收盘,恒指涨 1.25%,国指涨 1.51%,恒生科技指数涨 1.51%,三者盘中皆刷新阶段新高。盘面上,大型科技股持续活跃,美团涨超 5%,阿里巴巴涨 3.3%,京东、快手、腾讯、百度均上涨;旅游、餐饮等消费股涨幅居前;上个月乘用车市场零售同比增长 15%,汽车继续反弹;家电股、苹果概念股、航空股、燃气股、教育股齐涨。另一方面,此前连续上涨的手游股、电力股、濠赌股逆势走低,港口及航运股表现萎靡。南下资金净流入 53.61 亿港元,大市成交额为 1741 亿港元。

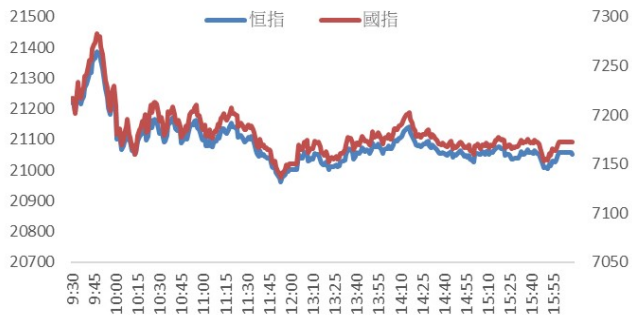
A 股两市高开高走,沪指全天收涨 1%报 3155 点,为连续第 4 个交易日上涨 1%,深成指、创业板指分别涨 2.13%、2.7%。两市 3010 股上涨,1780 股下跌,成交额 8420 亿,北上资金净买入 128 亿。盘面上,行业板块多数上涨,大消费板块表现突出,酿酒板块大幅领涨,古井贡酒涨停,泸州老窖、五粮液涨约 6%,茅台涨超 4%重返 1800 元;家电、汽车、医药等板块涨幅靠前,德赛西威等股涨停;新能源赛道股回暖,储能、锂电池、光伏等概念活跃,恩捷股份等多股涨停,宁德时代涨 6%;券商股全线上涨,东方财富涨 5%。供销社、预制菜、免税等概念低迷。

美国就业数据好过预期,刺激债息攀升,美股显著受压。道指收报 32930 点,回落 339 点或 1.02%;标指倒退 1.16%,报 3808 点;纳指挫 1.47%,报 10305 点。各股份中,微软回吐 2.96%,特斯拉股价下滑 2.9%,亚马逊跌 2.37%,苹果走低 1.06%;传晶片商 Western Digital 和日本同业铠侠已重启合并谈判,前者股价逆市升 6.6%。不过,家品店 Bed Bath & Beyond 警告正考虑申请破产保护,股价插水 29.88%。药房股 Walgreens 急挫 6.13%,为跌幅最大道指成份股。雪佛龙反弹 1.8%,为表现最强道指成份股。美国 10 年期债息一度抽高 9.17 个基点,至 3.7744 厘,对息口较敏感的 2 年期债息曾跳升 12.92 个基点,

至 4.4826 厘。

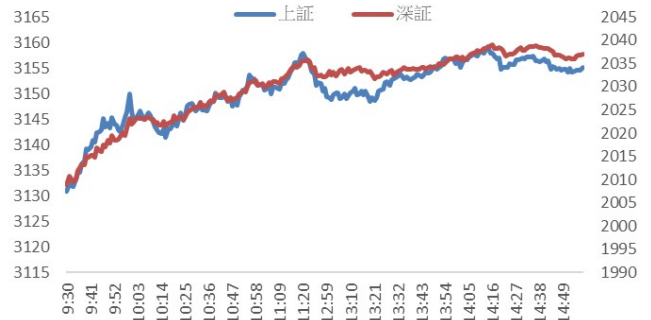
美汇指数曾涨 0.98% 至 105.27；日圆最多回落 1.08%，至 134.06 兑每美元。商品市场方面，纽约期油两日累挫近一成后回稳，最多反弹 2.86%，至每桶 74.92 美元，收市升 1.14%，报 73.67 美元；布兰特期油亦涨 1.09%，报 78.69 美元；现货金价尾段回吐 1.16%，至每盎司 1833.3 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



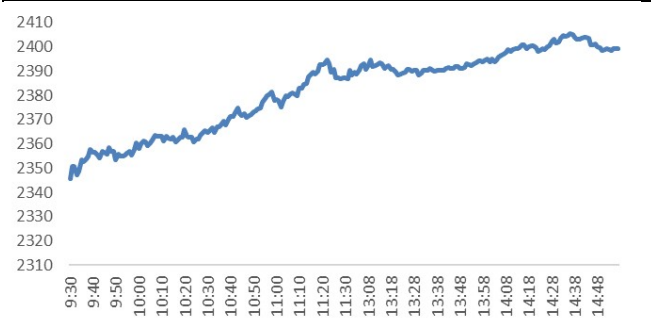
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



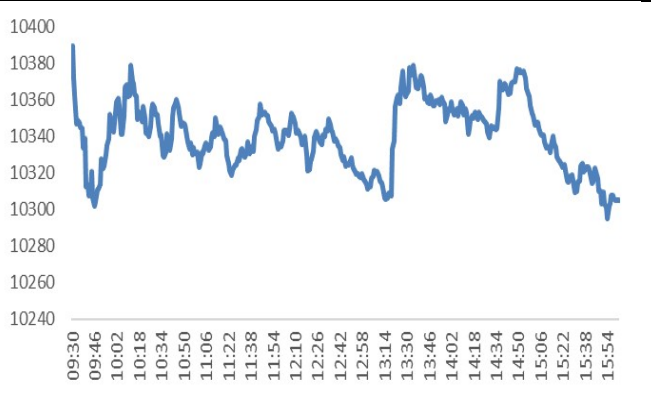
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 4: 道琼斯指数及标普 500 指数走势图



资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 5: 纳斯达克指数走势图



资料来源: Wind、恒大证券研究部

## 1 国内要闻回顾

1.1 据央视，住房和城乡建设部部长倪虹指出，对于购买第一套住房的要大力支持。首付比、首套利率该降的都要降下来。对于购买第二套住房的，要合理支持。以旧换新、以小换大、生育多子女家庭都要给予政策支持。对于购买三套以上住房的，原则上不支持，就是不给投机炒房者重新入市留有空间。着力化解房企风险，提高住房建设标准，为房屋提供全生命周期安全保障。合力整治房地产市场秩序，让人民群众放心买房、放心租房。对 2023 年住房城乡建设工作还是充满信心，我对房地产市场企稳回升，还是很有信心。

1.2 据香港经济日报，港府完成今年首批绿色债券发行，集资额达 57.5 亿美元（约 449.1 亿港元），为历来规模最大。香港金管局指，港府发行的绿色债券分 3 种货币，包括离岸人民币、美元及欧元。港府发行的美元计价绿色债券，共分 4 批次发行，获得超过 360 亿美元认购，令定价有条件下调，而欧元和离岸人民币计价绿色债券也获得积极认购。

1.3 全国药品监督管理工作会议在京召开。会议指出，改革创新，促进医药产业高质量发展。推动营造雨林型医药创新生态，加快新药好药上市，促进高端创新医疗器械研发上市，释放化妆品审评审批改革红利，激发区域医药创新活力；促进中药传承创新发展，健全中药监管制度体系，完善中药审评审批机制，加强传统药国际交流合作；持续释放“放管服”改革红利，完善“互联网+”政务服务，拓展涉企电子证照推广应用，进一步优化营商环境。

1.4 据新华社，中国中医科学院广安门医院急诊科主任齐文升表示，中医药应对奥密克戎毒株仍然有效。当前，奥密克戎毒株成为主要流行株，新冠病毒感染者临床表现呈现新的特点，但从中医角度看，其核心病机为“疫毒外侵”，病因为感受“疫戾”之气，仍然属于中医“疫”病范畴。根据南北方的气候特点，结合广大城乡基层实际，针对新冠病毒感染者，国家中医药管理局组织专家制定了治疗新冠病毒感染中药协定方范例，对基层结合本地证候特点辨证用药开展新冠病毒感染治疗工作具有重要指导意义。

1.5 据新华社，2022 年，国资央企统筹疫情防控和生产经营，统筹发展和安全，推动经济运行实现稳中有进，中央企业全年预计实现营业收入 39.4 万亿元、利润总额 2.55 万亿元，同比分别增长 8.3%和 5.5%。

## 2 海外要闻回顾

2.1 美国去年 12 月 ADP 私人就业职位新增 23.5 万个，多于市场预期的 15 万个，反映劳动力市场需求仍然强劲。另外，上周首申领失业救济人数为 20.4 万人，少过市场预期的 22.5 万人。至于 11 月商品贸易赤字由 10 月的 778 亿美元，大幅缩窄至 615 亿美元，市场预期为 630 亿美元。

2.2 英国去年 12 月综合采购经理指数 (PMI) 终值为 49，与初值持平；12 月服务业 PMI 终值为 49.9，低于初值的 50，反映企业活动出现温和收缩。有分析认为，去年 12 月企业活动低迷，突显英国已陷入衰退可能。路透最新调查显示，受访分析师预期英国经济今年将萎缩 0.9%。

2.3 路透引述消息人士称，日本央行在衡量物价趋势时，愈来愈

愈关注扣除食品与能源的核心 CPI，并可能在本月公布的季度预估中，上调 2022 和 2023 财年的核心 CPI 预测。不过，消息人士称，仅上调预估不太可能立即引发加息，因为许多日本央行官员认为有必要仔细审查年度春季工资谈判的结果，以及美国加息的影响。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 比亚迪接受机构调研时表示，比亚迪现有比亚迪品牌（王朝、海洋）、腾势品牌和全新百万级高端品牌——仰望，此外，比亚迪还将在 2023 年推出一个极具专业性、个性化的全新品牌。未来，比亚迪将形成比亚迪品牌（王朝、海洋）、腾势品牌、仰望品牌、专业个性化全新品牌矩阵，覆盖从家用到豪华、从大众到个性化，满足用户多方位、全场景用车需求。通过“在全球、为全球”，比亚迪将进一步发力全球市场，并推动乘用车的产业国际化。

3.2 据市场消息，特斯拉(TSLA.US)上海工厂停产 9 天后恢复正常生产。知情人士表示，员工恢复每班工作 11.5 小时的正常班制，而在新春期间特斯拉仍将继续升级生产线，满足 Model 3 改款需要，春季过后工人可根据轮班安排调休至少 8 天。

## 免责声明

恒大证券（香港）有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“恒大证券研究部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

### 公司投资评级的说明：

- 强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；
- 推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；
- 中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；
- 减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

### 行业投资评级的说明：

- 推荐：分析师预测未来半年行业表现强于基准指数；
- 中性：分析师预测未来半年行业表现与基准指数持平；
- 减持：分析师预测未来半年行业表现弱于基准指数。