



证券研究报告

晨会纪要

2023年1月17日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	21,746.72	0.04
恒生国企指数	7,350.34	-0.55
上证综合指数	3,227.59	1.01
深证成份指数	2,094.99	1.35
沪深300指数	4,137.96	1.56
内地创业板指	2,539.52	1.86
日经225指数	25,822.32	-1.14
道琼斯工业指数	34,302.61	0.33
标普500指数	3,999.09	0.40
纳斯达克指数	11,079.16	0.71

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.7406	0.03
美元指数	102.204	0.00
欧元美元	1.083	0.07
美元日元	128.45	0.10
英镑美元	1.2209	0.12
瑞郎美元	0.9256	0.10

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1920.80	-0.05
WTI原油(美元/桶)	78.73	-1.41
布伦特原油(美元/桶)	84.46	-0.96
LME铜	9104.50	-0.88
LME铝	2621.00	1.00

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.73798	4136.9
隔夜 Shibor	1.56800	3260.0
隔夜 Libor(美元)	4.31371	0.0
一周 Hibor	2.70726	1257.1
一周 Shibor	2.05400	1140.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

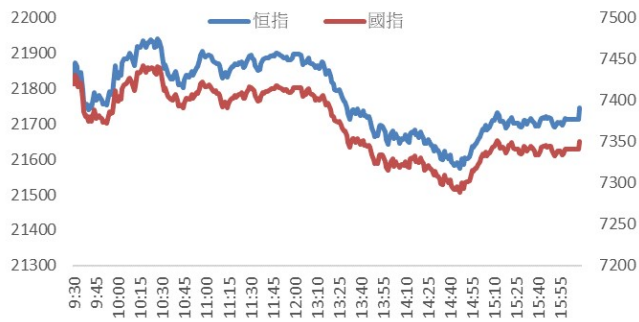
市场整体回顾:

港股三大指数午后快速回落转跌,恒生科技指数一度跌超2%,最终下跌1.06%,恒指尾盘拉升微幅上涨0.04%,国指仍收跌0.55%。盘面上,大型科技股普遍下跌,美团、快手跌超3%,京东、网易、小米、腾讯均下跌;餐饮股持续下跌,呷哺呷哺跌近7%录得5连跌;汽车股、在线教育股、互联网医疗股跌幅居前,新东方在线回调逾6%;手游股、航空股、内房股与物管股普跌。另一方面,中资券商股大幅拉升,华泰证券、中信建投证券均涨超6%,生物医药股持续活跃,家电股、电力股多数上涨。南下资金净流入16.4亿港元,大市成交额为1407亿港元。

A股沪深两市冲高回落,沪指盘中一度涨1.7%,突破前短期高位上测3250创4个月新高,创业板指盘中最大涨幅约3%,同样创4个月新高。两市个股普遍上涨,赚钱效应极好,短线资金偏好券商股,山西证券、湘财证券涨停;医药、家电、医疗、酿酒等消费板块大涨靠前,恒瑞医药接近涨停、五粮液涨近4%;以半导体为首的科技股表现亦强劲,韦尔股份涨8%,国产软件、信创、汽车芯片等概念活跃。截止收盘,沪指涨1%,深成指、创业板指分别涨1.58%、1.86%。两市做多情绪高涨,上涨个股为3880只,成交额放大至9170亿,北上资金净买入158亿,为连续9个交易日净买入。

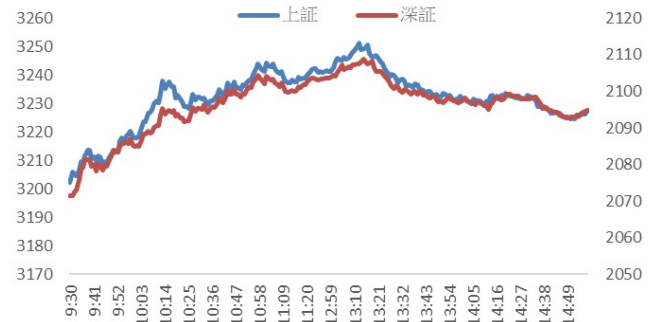
美股因马丁路德金纪念日休市一日。

Figure 1: 恒指及国指走势图



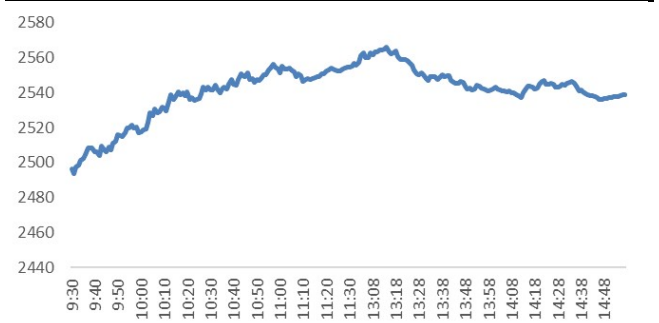
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 按惯例，国家统计局将于 17 日发布 2022 年全国人口数据。2021 年我国出生人口 1062 万人，死亡人口 1014 万人，人口净增长 48 万，自然增长率仅为 0.34%。据一财，南开大学经济学院人口与发展研究所教授原新去年在《南开学报》上发表论文称，我国总人口负增长的步伐越来越近。总人口负增长是长期低生育率的必然结果，2020 年自然增加人口 204 万人；2021 年自然增加 48 万人，无论是人口年度自然增长规模，抑或自然增长速度，相对于 14.12 亿人的总人口规模而言，中国已经实质性进入零增长值域。

1.2 全国 31 个省市区均已公布 2023 年经济发展目标，地区生产总值(GDP)目标在 4%至 9.5%之间，大多集中在 5%至 6.5%。28 个省市今年 GDP 增长目标在 5%以上，新疆、西藏等 4 省区增长目标超过 7%。海南高达 9.5%，增速排名第一。

1.3 财政部、税务总局发布关于延续实施有关个人所得税优惠政策的公告，为支持我国企业创新发展和资本市场对外开放，《财政部税务总局关于延续实施全年一次性奖金等个人所得税优惠政策的公告》(财政部 税务总局公告 2021 年第 42 号)中规定的上市公司股权激励单独计税优惠政策，自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止继续执行。《财政部 税务总局 证监会关于继续执行沪港、深港股票市场交易互联互通机制和内地与香港基金互认有关个人所得税政策的公告》(财政部 税务总局 证监会公告 2019 年第 93 号)中规定的个人所得税优惠政策，自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止继续执行。

1.4 据新华网，水利部部长李国英今日在 2023 年全国水利工作会议上表示，今年我国将以联网、补网、强链为重点，加快建设国家水网，着力提升水利基础设施网络效益。李国英说，今年水利重点工作之一是加快建设国家水网，完善水资源调配格局：加快建设国家水网主骨架大动脉，推进重点区域水网规划建设，完善省市县水网体系。

1.5 据证券时报，数据显示，香港当地旅游市场开始出现逐渐回暖的信号。美团平台显示，截至 1 月 15 日，春节期间香港酒店订单周环比增长 300%，景点门票预订量暴涨超 1000%，旅游订单从大湾区辐射至全国。美团相关负责人介绍，今年春节假期的出行周期将比往年拉得更长。受地理位置、交通条件、证件便利度等因素的积极影响，香港成为内地游客重要的出境目的地之一。

2 海外要闻回顾

2.1 据商务部官网，商务部新闻发言人就刘鹤副总理与美财长耶伦举行会谈答记者问：中美经贸团队保持良好沟通。为落实两国元首巴厘岛会晤达成的重要共识，加强宏观经济和金融政策协调，刘鹤副总理与耶伦财长将于 1 月 18 日在瑞士苏黎世会面。

2.2 摩根士丹利预计到 2023 年底：美元指数为 98，而此前预测为 104；美元兑人民币为 6.65，而此前预测为 6.80；欧元兑美元为 1.15，而此前预测为 1.08。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 先声药业(2096.HK)：1 月 16 日，创新药先诺欣®(先诺特韦

片/利托那韦片组合包装)新药上市申请获中国国家药品监督管理局以药品特别审批程序受理,拟用于治疗轻至中度新型冠状病毒感染成年患者。

3.2 快手(1024.HK)宣布与央视总台《2023年春节联欢晚会》达成合作,用户可于年三十(周六)晚上8点,通过直播、点播和短视频三种方式,在快手、快手极速版及快手概念版等快手官方平台,收看今年央视总台春晚。据悉,本次是快手连续第五年与总台春晚合作;此外,今年快手与17家省市电视台达成区域春晚转播合作,为用户转播春晚。

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。