



证券研究报告

晨会纪要

2023年1月20日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	21,650.98	-0.12
恒生国企指数	7,312.76	-0.38
上证综合指数	3,240.28	0.49
深证成份指数	2,112.10	0.67
沪深300指数	4,156.01	0.62
内地创业板指	2,571.44	1.08
日经225指数	26,405.23	-1.44
道琼斯工业指数	33,044.56	-0.76
标普500指数	3,898.85	-0.76
纳斯达克指数	10,852.27	-0.96

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.7662	0.07
美元指数	102.058	-0.30
欧元美元	1.0839	0.06
美元日元	128.54	-0.09
英镑美元	1.2395	0.03
瑞郎美元	0.9157	0.04

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1933.60	0.50
WTI原油(美元/桶)	80.79	0.57
布伦特原油(美元/桶)	86.16	1.39
LME铜	9305.50	-0.19
LME铝	2587.50	-1.91

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.09298	-1841.6
隔夜 Shibor	1.65600	-2770.0
隔夜 Libor(美元)	4.31043	0.0
一周 Hibor	2.28667	-3954.7
一周 Shibor	2.28100	1460.0
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:

受隔夜美股大跌影响, 港股表现低迷, 恒生科技指数一度跌至2.5%, 最终下跌1.65%, 恒指、国指分别跌0.12%和0.38%, 盘中二者曾一度转涨。盘面上, 大型科技股普遍走低, 快手跌6%, 网易跌3%, 小米、百度、美团跌超2%, 腾讯逆势涨0.74%; 短视频概念股跌幅居前, 生物医药股普跌, 家电股、互联网医疗股、消费电子股、航空股、煤炭股齐跌。另一方面, 在线教育股再度活跃, 新东方在线涨近8%, 黄金及贵金属股、内房股与物管股逆势走强, 保利物业劲升超7%。乐华娱乐首日上市收涨47.79%, 王一博首次被介绍为股东。

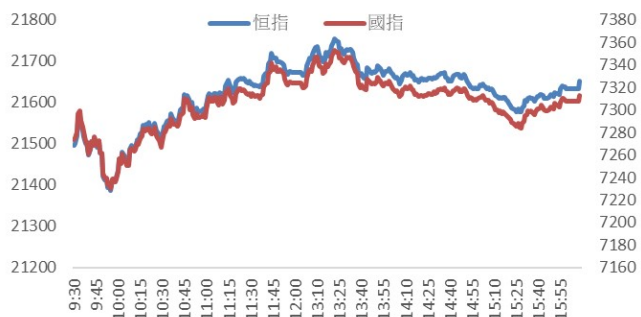
A股沪深两市三大指数齐涨, 沪指早盘小幅下调后震荡走高, 全天收涨0.49%报3240点, 深成指、创业板指分别涨0.87%、1.08%。两市3400股上涨, 1430股下跌, 赚钱效应较好, 成交额6870亿, 北上资金净买入93.9亿, 为连续12个交易日净买入。盘面上, 题材概念整体表现活跃, 科技股领涨两市, 软件股延续昨日强势, 信创概念股现涨停潮, 久远银海、中远海科录得两连板, 国资云、信息安全、芯片等题材涨幅靠前, “强国交通”完成内测即将上线, 智能交通概念股全线大涨; 医药、医疗板块经过前面两个交易日调整后再度走强, 细分CXO概念表现突出, 药石科技涨8%; 券商股活跃度不减, 华林证券涨停, 国盛金控3连板。家居、食品饮料、酿酒等消费板块继续回调。

美国新屋开工连降四个月加剧衰退担忧; 上周首次申请失业救济人数超预期降至三个多月低谷, 给美联储留下保持加息的空间, 美股三大指数集体收跌, 纳指跌0.96%, 道指跌0.76%, 标普500指数跌0.76%, 道指和标普500指数连跌三日。大型科技股涨跌不一, 谷歌、META涨超2%, 苹果小幅上涨; 奈飞跌超3%, 亚马逊、微软跌超1%。抗疫概念股全线走低, 诺瓦瓦克斯医药跌近7%, Moderna跌超3%, BioNTech跌超2%。热门中概股逆市反弹, 跑赢大盘, 纳斯达克中国金龙指数涨1.42%。新东方涨9.6%, 满帮涨超7%, 微博涨超5%, 富途控股涨超4%,

阿里巴巴和携程涨约 3%。

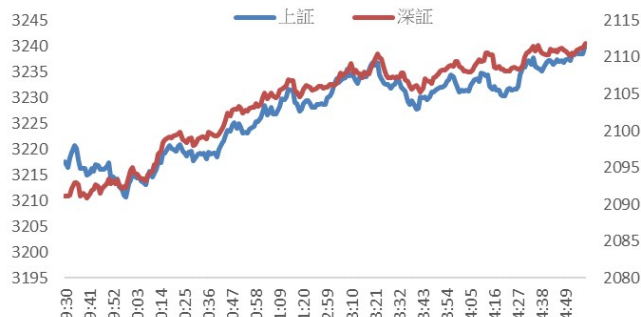
美元走软的支持下，纽约黄金期货收涨近 1%，报 1923.9 美元/盎司，创 2022 年 4 月 22 日以来主力合约收盘新高。美股盘中美国能源部公布的上周美国 EIA 原油库存连增四周，环比猛增 840 多万桶，约为市场预期增幅的 1.75 倍，美油主要交割地库欣的原油库存增 360 多万桶，创 2020 年 4 月以来最大周增幅，但原油涨势不改，盘中涨幅一度超过 2%，冲上去年 12 月初以来高位。收涨 1.07%，站稳 80 美元/桶。摩根大通分析师称，中国松绑防疫限制的速度比最初预期的快，这让中国经济有望在春节假期结束后的 2 月强劲回暖。

Figure 1: 恒指及国指走势图



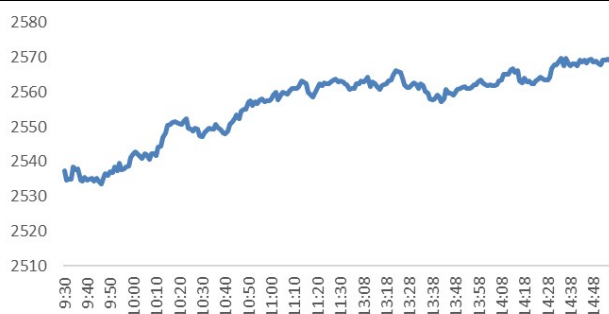
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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



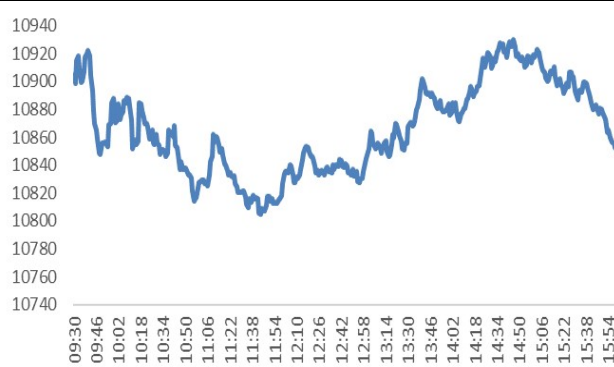
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 香港特区政府 19 日表示，香港失业情况持续改善，2022 年 10 至 12 月失业率为 3.5%，回落 0.2 个百分点，连续 8 个月下跌。此外，就业不足率回落 0.1 个百分点至 1.5%。

1.2 工信部等十七部门关于印发“机器人+”应用行动实施方案，目标到 2025 年，制造业机器人密度较 2020 年实现翻番，服务机器人、特种机器人行业应用深度和广度显著提升，机器人促进经济社会高质量发展的能力明显增强。聚焦 10 大应用重点领域，突破 100 种以上机器人创新应用技术及解决方案，推广 200 个以上具有较高技术水平、创新应用模式和显著应用成效的机器人典型应用场景，打造一批“机器人+”应用标杆企业，建设一批应用体验中心和试验验证中心。推动各行业、各地方结合行业发展阶段和区域发展特色，开展“机器人+”应用创新实践。搭建国际国内交流平台，形成全面推进机器人应用的浓厚氛围。

1.3 据中国网，国新办就保障春节市场供应、促进节日消费有关情况举行发布会，商务部副部长盛秋平表示，将着力稳定和扩大汽车消费，支持新能源汽车购买使用，扩大二手车流通。还将打通二手车信息平台，推广上海的汽车全生命周期信息平台和中国汽车流通协会有关经验做法，建设全国性的二手车信息共享平台，使群众敢于买二手车，促进汽车的梯度消费，活跃汽车的流通市场。

1.4 据澎湃，从信托机构获悉，已有 56 家信托公司披露了 2022 年度未经审计的财务报表。数据显示，56 家信托公司业绩分化明显。56 家信托公司中实现营业收入同比增长的有 15 家，占比 26.8%；41 家营收同比下滑，占比 73.2%；净利润方面，20 家信托公司实现同比增长，占比 35.71%，36 家净利同比下滑，占比 62.29%。其中，长城信托、杭州信托、雪松信托、昆仑信托、中建投信托净利润为负数。

1.5 据中证报，A 股上市银行 2022 年业绩快报陆续披露。Wind 数据显示，截至 1 月 19 日，已有招商银行、中信银行、平安银行、长沙银行等 11 家银行披露 2022 年业绩快报。其中，10 家银行归母净利润实现两位数增长。数据显示，招商银行、中信银行、平安银行 2022 年营业收入均超过千亿元；张家港行、江阴银行、无锡银行等 6 家银行归母净利润增速均在 20% 以上。总资产方面，招商银行已突破 10 万亿元大关。展望 2023 年，业内人士表示，随着宏观经济进一步复苏，部分优质上市银行预计延续高增长态势，估值也有望迎来修复。

## 2 海外要闻回顾

2.1 欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行将继续提高利率，并将利率保持在限制性区域，直到将通胀率降至 2% 的目标。她在达沃斯论坛的一次小组讨论中说，“我们将坚持到底，直到我们进入限制性区域的时间足够长，以便我们能够及时使通胀率回到 2%”。

2.2 美元指数跌 0.25% 报 102.1510，美国 10 年期国债收益率一度跌至 3.323%，创 2022 年 9 月以来新低。

## 3 行业/公司要闻回顾

3.1 艺人管理第一股”乐华娱乐今日首日在港上市收涨 47.79% 报 6.03 港元，市值 52.46 亿港元。1 月 19 日，杜华、韩庚、王一博、程耳、于冬等现身现场敲锣。据悉，在上市首日的直播仪式上，王

---

博首次被介绍为乐华娱乐的股东，之前外界从没有披露过。

3.2 丘钛科技(01478.HK)发布公告称，预计截至2022年12月31日止的年度股东应占综合净利润可能较2021年同期的8.63亿元减少约70%至80%。

## 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。