



证券研究报告

晨会纪要

2023年1月30日星期一

市场表现

指数	收市	幅度(%)
恒生指数	22,688.90	0.54
恒生国企指数	7,773.61	0.87
上证综合指数	3,264.81	0.76
深证成份指数	2,125.81	0.65
沪深300指数	4,181.53	0.61
内地创业板指	2,585.96	0.56
日经225指数	27,382.56	0.07
道琼斯工业指数	33,978.08	0.08
标普500指数	4,070.56	0.25
纳斯达克指数	11,621.71	0.95

外汇

币种	收市	变动(%)
离岸人民币	6.7484	0.13
美元指数	101.899	-0.03
欧元美元	1.0871	0.03
美元日元	130.04	-0.12
英镑美元	1.24	0.15
瑞郎美元	0.921	0.00

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度(%)
黄金期货(美元/盎司)	1927.70	-0.09
WTI原油(美元/桶)	80.32	0.80
布伦特原油(美元/桶)	87.45	0.91
LME铜	9263.50	-0.71
LME铝	2627.00	-0.45

银行间拆借利率

利率	收市	变动(BP)
隔夜Hibor	1.41321	28.5
隔夜Shibor	1.20200	0.0
隔夜Libor(美元)	4.30471	1.4
一周Hibor	1.93875	-1511.3
一周Shibor	1.85400	0.0
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:

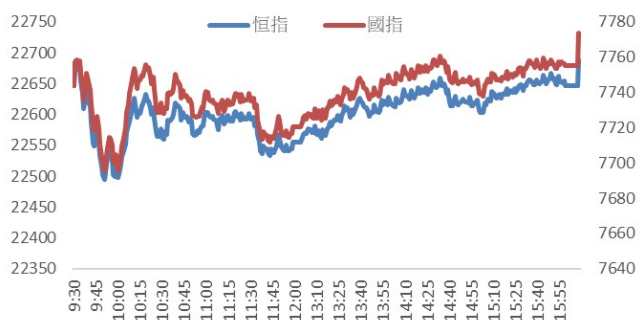
港股兔年第二个交易日延续近期上涨惯性,恒指全天收涨0.54%报22688点,续刷阶段新高,成交额972.5亿港元,国指、恒生科技指数分别涨0.87%、1%。盘面上,板块走势分化,软件开发板块受商汤大涨约20%带动,全天处于领涨状态;食品板块涨幅紧随其后,卫龙涨15%创新高;影视娱乐、建材水泥、零售、博彩板块涨幅靠前,华润水泥涨5%、金沙中国涨4%;家电、在线教育、新能源电力板块跌幅靠前。科技股多数上涨,京东、理想汽车、腾讯涨超2%,百度、美团涨超1%;中创新航涨16.8%。

美股表现反覆,道指平开后辗转攀升,尾段最多上涨214点,高见34164点;标指一度扬升0.83%,纳指最多倒升1.56%。美市收市,道指只涨28点或0.08%,报33978点;标指升0.25%,报4070点;纳指升0.95%,报11621点。英特尔上季业绩逊预期并警告今季录得亏损,股价插水6.41%,为跌幅最大道指成份股;玩具公司孩之宝假期旺季销情欠佳,股价急挫8.11%。雪佛龙季度盈利失色,并为海外业务减值11亿美元,股价跌4.44%。特斯拉再飙11%,为连续第2日升幅超过一成;另一间电动车生产商Lucid股价急涨41.33%,沙地阿拉伯主权财富基金PIF据报计划私有化Lucid,收购尚未持有的Lucid股份。另边厢,美国运通上季客户消费创纪录新高,并指今年收入和盈利均远超市场预期,刺激股价抽升10.59%,逾两年最劲。

美国10年期债息一度升7.4个基点,报3.565厘,美汇指数曾涨0.34%至102.19。东京1月份通胀数据强劲,日圆最多抽升0.55%至129.5兑每美元,英镑一度跌0.52%至1.2345美元。

商品市场方面,纽约现货金价曾扬升0.32%,每盎司报1935美元,其后一度转挫0.71%,低见1916.3美元。纽约期油跌1.68%,每桶收报79.68美元;布兰特期油升0.93%,收报86.66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



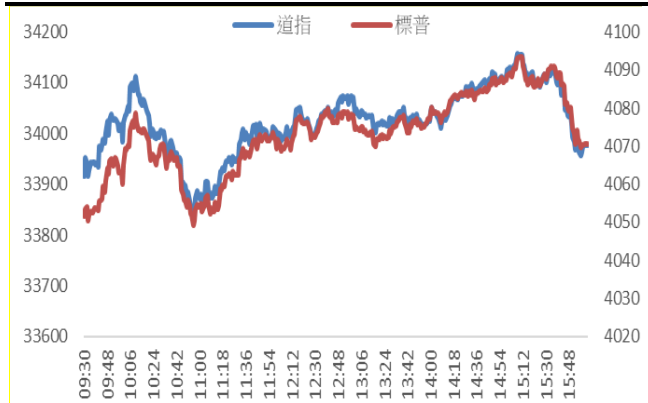
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



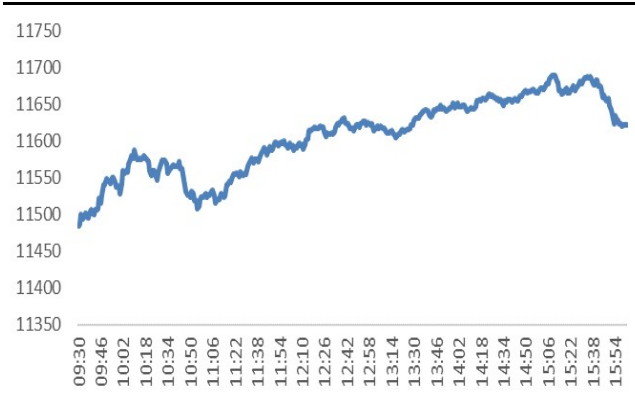
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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，经文化和旅游部数据中心测算，今年春节假期全国国内旅游出游 3.08 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%。实现国内旅游收入 3758.43 亿元，同比增长 30%，恢复至 2019 年同期的 73.1%。春节假日全国文化和旅游市场总体安全平稳有序。

1.2 华泰证券发表港股策略报告表示，指近两周海外主动型基金在连续 25 周净流出后转向大幅流入，或为近期港股行情推动力；第二是公募基金于去年第四季对港股仓位由 4.3% 上升至 5.8%，约修复至 2020 年第四季位置，但距离 2021 年首季初港股牛市阶段对应 8.6% 的仓位仍有一定空间。

1.3 据香港电台网站，香港差饷物业估价署数据显示，2022 年 12 月楼价指数创逾 5 年半新低，并连跌 7 个月。2022 年楼价累计跌约 15.6%，结束连续 13 年的升势。2022 年 12 月全港私人住宅楼价指数降至 332.5，按月跌 2.03%。

1.4 同程旅行今日上午发布《2023 春节假期旅行消费数据报告》。报告显示，在多重政策利好释放后的第一个春节假期，旅游市场迎来爆发，机票、火车票、汽车票订单量反超 2019 年同期。数据显示，2023 年春节假期，同程旅行平台国内机票预订量较 2019 年同期增长 129%，汽车票预订量较 2019 年同期增长 230%，火车票预订量较 2019 年同期增长 18%。今年春节期间，国内长线游迅速复苏，出境游市场呈现快速增长的态势，短途周边游市场保持活跃。酒店预订热门目的地分别为西安、三亚、成都、重庆、上海、长沙、昆明、广州、南宁和深圳。按预订增幅测算，西安、杭州、哈尔滨等城市的酒店预订量较去年同期增长超过 10 倍。

1.5 据时代财经，春节作为重要的营销节点，不少商丘当地的楼盘推出了到访送礼、房价折扣、返乡置业补贴、特价房等促销活动吸引买家。这也是不少城市房地产市场的一个缩影，为了吸引返乡人群，楼盘、房企纷纷推出春节“不打烊”及优惠措施，比如部分楼盘打出了“你买房我还贷”的月供补贴或“0 月供”计划。

2 海外要闻回顾

2.1 美联储最重视通胀标——美国个人消费开支 (PCE) 物价指数继续回落，去年 12 月 PCE 物价按月升 5%，较前一个月回落 0.5 个百分点，为 2021 年 9 月以来最低。扣除能源及食品后，核心 PCE 物价按年升 4.4%，符合市场预期。

2.2 日本首相岸田文雄表示，不能排除日本经济回到通货紧缩的可能性，因内需驱动的通胀依然疲弱。他在参议院的一个会议上称，基于内需的通胀压力还不强，目前消费者物价上涨，是由全球原材料通胀和日圆疲软引起。

2.3 有报道指，日本和荷兰将加入美国对中国晶片出口管制的行动。据悉，荷兰将扩大对光刻机巨头艾司摩尔 (ASML) 的对华出口限制，日本亦将对尼康 (Nikon) 设定类似限制。

2.4 美国财政部长耶伦表示，美国和欧盟正在就俄罗斯原油价格上限进行讨论。她续称，对美国和欧盟将在 2 月 5 日前达成协议抱有信心，而美国和中国在解决问题方面亦取得进展。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 英特尔 Q4 营收 140.4 亿美元，低于预期的 145.13 亿美元；调整后每股盈余 0.1 美元，低于预期的 0.19 美元。公司预计 Q1 调整后每股亏损 0.15 美元，预期为每股盈余 0.25 美元。

3.2 美国运通 Q4 营收 142 亿美元，略低于预期的 142.1 亿美元；每股盈余 2.07 美元，低于其的 2.22 美元。公司将季度股息提高 15% 至每股 60 美分。

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。