恒大证券

晨会纪要-2023-02-07

证券研究报告

晨会纪要

2023 年 2 月 7 日星期二

市场表现

指数	收市	幅度（%）
恒生指数	21,222.16	-2.02
恒生国企指数	7,189.37	-2.68
上证综合指数	3,238.70	-0.76
深证成份指数	2,145.19	-0.84
沪深 300 指数	4,086.88	-1.32
内地创业板指	2,544.09	-1.40
日经 225 指数	27,693.65	0.67
道琼斯工业指数	33,891.02	-0.10
标普 500 指数	4,111.08	-0.61
纳斯达克指数	11,887.45	-1.00

外汇

币种	收市	变动(%)
离岸人民币	6.7987	0.10
美元指数	103.621	0.69
欧元美元	1.0731	0.05
美元日元	132.55	0.08
英镑美元	1.2026	0.06
瑞郎美元	0.9279	0.04

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度（%）
黄金期货(美元/盎司)	1866.20	0.18
WTI 原油(美元/桶)	74.47	0.49
布伦特原油(美元/桶)	80.99	1.31
LME 铜	8871.50	-1.21
LME 铝	2533.50	-1.40

银行间拆借利率

利率	收市	变动(BP)
隔夜 Hibor	1.21179	2035.8
隔夜 Shibor	1.78200	5200.0
隔夜 Libor(美元)	4.55271	0.0
一周 Hibor	1.63714	234.5
一周 Shibor	2.00700	1570.0
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：

港股三大指数全天维持跌势，市场情绪普遍低迷。截止收盘，恒指跌 2.02%下挫 438 点，并录得 3 连跌行情，恒生科技指数一度跌至 4.3%，最终下跌 3.65%，指数连续回撤。盘面上，大型科技股集体下跌带领大市下挫，快手、美团均跌 5%，小米跌 4.9%，京东、网易、百度、阿里巴巴、腾讯皆走低；美非农大超预期美元走强，黄金等有色金属股承压大跌；中纪委发文剑指医疗行业，生物科技股、医疗设备股下跌明显；苹果概念股、汽车股、餐饮股、内房股与物管股纷纷下跌。另一方面，惟香港本地银行股、教育股部分逆势上涨，汇丰控股收涨 1.25%。南下资金净流入 40.55 亿港元，大市成交额为 1360 亿港元。

A 股两市再度缩量调整，市场情绪表现谨慎，个股多数下跌，家电、多元金融、酿酒、有色等板块跌幅靠前，五粮液、紫金矿业跌约 3.9%。互联网及软件股延续近期升势，细分 ChatGPT 概念再度暴涨，海天瑞声、科大国创等股 20CM 涨停，汉王科技强势 6 连板，东数西算、数据中心、信创、云计算等概念活跃，人工智能概念股批量涨停，科大讯飞涨超 8%；八部门适度超前建设充换电基础设施，换电、充电桩概念涨幅靠前，积成电子等多股涨停。截止收盘，沪指跌 0.76%报 3238 点，深成指跌 1.18%，创业板指跌 1.4%。两市 3010 股下跌，1830 股上涨，成交额 8740 亿，北上资金临近收盘涌入，全天净卖出 5.4 亿。

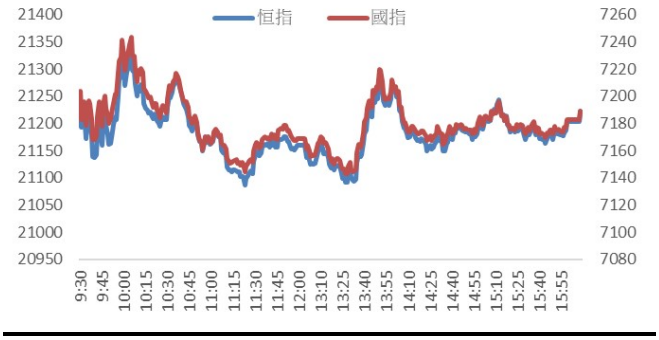
中美地缘政治风险升温，加上市场继续忧虑美国联储局持续加息，美股 3 大指数继续走软。道指低开 51 点后，跌幅曾扩大至 242 点，全日低见 33683 点，标指一度下挫 1.04%，纳指最多跌 1.4%。美市收市，道指跌幅缩窄至 34 点或 0.1%，报 33891 点；标指下挫 0.61%，报 4111 点；纳指下滑 1%，报 11887 点。重磅股中，特斯拉调高美国 Model Y 售价，股价抽高 2.52%。另边厢，苹果公司传内地减价促销 iPhone，股价挫 1.79%。有消息指，美国计划最快本周向俄罗斯铝进口征收 200%关税，Century Aluminum 及美国铝业股价一度大升 8.5%及 5%，惟收市倒跌

3.56%和 1.37%。美国 10 年期债息一度抽高 12.3 个基点，至 3.655 厘；对息口敏感的 2 年期债息最多再升 19.2 个基点，至 4.493 厘。

美汇指数尾段扬升 0.7%至 103.64，鸽派的日本央行副行长雨宫正佳据报获日本政府接触，商讨成为下任行长，日圆应声曾跌 1.3%，低见 132.9 兑美元。另外，英国央行委员凯瑟琳曼于演说中，敦促同僚在下次会议继续加息，避免过早停手打击通胀，英镑反覆回吐 0.32%至 1.2017 美元。澳洲央行周二料加息 0.25 厘，惟澳元最多跌 0.97%至 68.54 美仙。

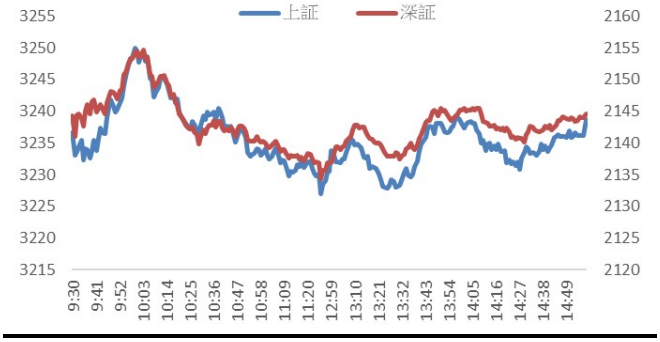
商品市场方面，现货金价回稳，尾段每盎斯报 1887.7 美元，扬升 0.18%。高盛及国际能源署(IEA)唱好中国石油需求复苏，纽约期油从一个月低位回升，涨 0.98%，收报每桶 74.11 美元，布兰特期油亦涨 1.31%，收报 80.99 美元。

Figure 1：恒指及国指走势图



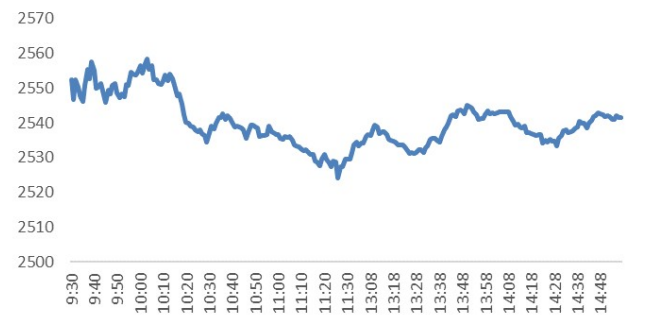
资料来源：Wind、恒大证券研究部

Figure 2：上证及深证指数走势图



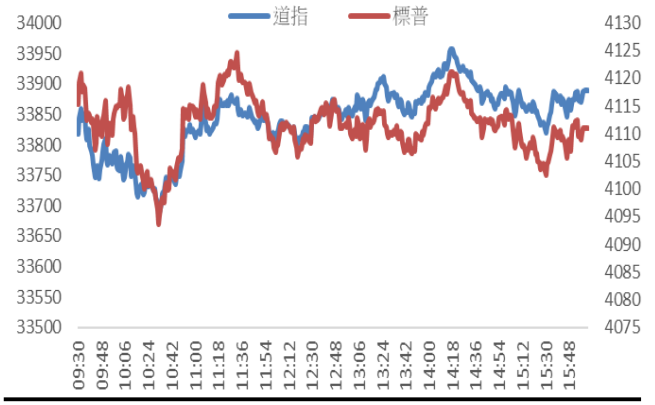
资料来源：Wind、恒大证券研究部

Figure 3：内地创业板指数走势图



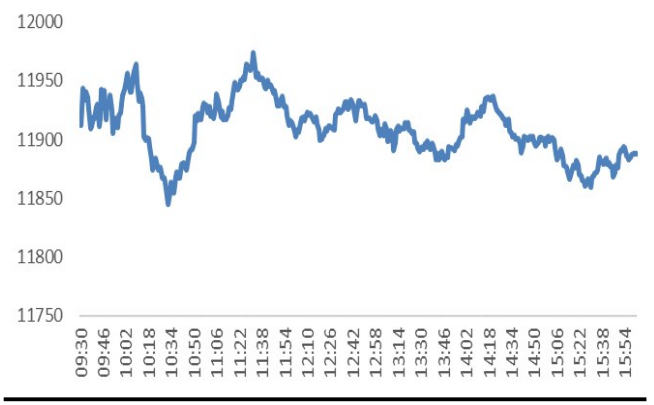
资料来源：Wind、恒大证券研究部

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 据北京日报，外交部发言人毛宁表示，中方已经多次向美方介绍了有关情况，这艘无人飞艇是民用性质，用于气象等科研目的，受西风带影响，且自身控制能力有限，该飞艇严重偏离了预定航线，这完全是一次不可抗力导致的偶发意外事件。毛宁强调，中国是负责任的国家，我们一贯严格遵守国际法，尊重别国国家主权和领土完整。历史证明，经常践踏国际法、侵犯别国主权和领土完整的是美国。我们已经表明，这完全是一次不可抗力导致的偶发意外事件，美方还刻意地渲染炒作，甚至武力袭击，是不可接受的、不负责任的行为。

1.2 据中央、国务院印发《质量强国建设纲要》提到，推进基础制造工艺与质量管理、数字智能、网络技术深度融合，提高生产制造敏捷度和精益性。支持通用基础软件、工业软件、平台软件、应用软件工程化开发，实现工业质量分析与控制软件关键技术突破。加强技术创新、标准研制、计量测试、合格评定、知识产权、工业数据等产业技术基础能力建设，加快产业基础高级化进程。

1.3 国资委党委召开会议。会议认为，争做服务国家重大战略的主力军，积极推进重点区域产业合作，加大国防军工、粮食能源资源、骨干网络等重点安全领域布局，提升支撑保障能力；争做高水平对外开放的引领者，以高质量共建“一带一路”为重点，完善面向全球的生产服务网络，不断提升在全球产业分工中的地位作用，在构建新发展格局中发挥更大作用。

1.4 香港金管局总裁余伟文表示，联汇制度依靠大量美元支持，现时香港外汇储备较基础货币多1.7倍，所有基础货币均有美元支持，市场对外汇储备的信心很强。余伟文提到，随着香港与内地全面恢复通关，跨境理财通有望开放第二步，包括产品种类会否由现时的债券基金扩大至股票基金，甚至扩大参与机构、简化销售过程，正与内地部委商讨，希望尽快推出优化方案。若虚拟银行获内地与香港发出财富管理牌照，相信亦可参与。

1.5 据“携程黑板报”微信公众号，文化和旅游部宣布，2 月 6 日起，试点恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家出境团队旅游和“机票+酒店”业务。截至 2 月 6 日，携程共上线近 1200 条出境团队及“机票+酒店”打包产品，覆盖泰国、新加坡、印度尼西亚、马尔代夫、瑞士、马来西亚、匈牙利、埃及、新西兰、阿联酋、俄罗斯、柬埔寨、斯里兰卡、老挝、肯尼亚、斐济 16 个国家及中国香港和中国澳门。携程数据显示，春节过后一周，出境团队游和“机票+酒店”打包产品的预订量，环比假期一周增长超 3 倍。

2 海外要闻回顾

2.1 澳洲贸易部长法雷尔表示，已同意近期在北京与中国商务部长王文涛进行面对面会谈，这意味着澳洲与中国关系稳定又一重要的步伐。法雷尔称，双方将讨论一系列贸易和投资问题，包括恢复澳洲出口商贸易畅通的必要性，以便让中国消费者能够继续从高质量的澳洲商品中受益。

2.2 美国财长耶伦接受访问时指出，美国通胀大幅回落之际，经济保持强劲和具韧力，特别提到 1 月份职位增加 50 万个，失业率降至逾 50 年低位，相信可避免陷入衰退。她呼吁国会提高发债上限，否则会造成经济和金融灾难。

2.3 标普全球/CIPS 英国建筑业采购经理人指数(PMI)，由去年12月的48.8，降至今年1月48.4，创下2020年5月以来最低，因借贷成本上升，严重打击房屋建设，但建筑商对今年前景变得有信心。

2.4 消息指美国准备或于本周对俄罗斯生产的铝征收200%关税，以在俄乌战争一周年临近之际继续对莫斯科施加压力。俄罗斯是世界第二大铝生产国，俄罗斯供应的铝传统上占美国进口总量10%左右。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 港交所：证券市场市价总值于2023年1月底为39.0万亿元，较上月底的35.7万亿元上升9%。2023年1月的平均每日成交金额为1,400亿元,较上月的1,355亿元上升3%,并较去年同期的1,286亿元上升9%。

3.2 消息指苹果的最新款 iPhone 手机在中国降价超过100美元。在2月5日至15日期间，京东等零售商将 iPhone 14 Pro 系列降价800元(合118美元)。在深圳的苹果零售商也开始将同款手机降价700元。

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。