



证券研究报告

晨会纪要

2023年2月8日星期三

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	21,298.70	0.36
恒生国企指数	7,232.25	0.60
上证综合指数	3,248.09	0.29
深证成份指数	2,152.89	0.36
沪深300指数	4,094.23	0.18
内地创业板指	2,537.97	-0.24
日经225指数	27,685.47	-0.03
道琼斯工业指数	34,156.69	0.78
标普500指数	4,164.00	1.29
纳斯达克指数	12,113.79	1.90

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.7751	0.13
美元指数	103.427	-0.19
欧元美元	1.0733	0.07
美元日元	130.95	0.09
英镑美元	1.2056	0.07
瑞郎美元	0.9215	0.04

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1872.10	0.02
WTI原油(美元/桶)	77.52	0.49
布伦特原油(美元/桶)	83.69	3.33
LME铜	8925.00	0.60
LME铝	2524.50	-0.36

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.20107	-107.2
隔夜 Shibor	2.24100	4590.0
隔夜 Libor(美元)	4.56457	0.0
一周 Hibor	1.64482	76.8
一周 Shibor	2.08600	790.0
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:

港股三大指数集体上涨,恒生科技股指数一度涨至2.5%,收涨1.15%,恒指、国指分别涨0.36%和0.6%,三者均止步连跌行情。盘面上,大型科技股普遍上涨,将推出类ChatGPT项目,百度大涨超15%领衔科技股上扬,阿里巴巴、快手、网易涨超1%;券商指电价机制迎来改变,电力板块全天领涨;香港与内地全面恢复通关,香港零售股走俏,影视娱乐股、家电股、手游股、石油股、港口航运股普遍上涨。另一方面,教育股跌幅明显,重型机械股、濠赌股、纸业股、苹果概念股表现低迷。南下资金净流入16.19亿港元,大市成交额为1037亿港元。

A股两市三大指数涨跌不一,沪指全天以红盘震荡为主,收涨0.29%报3248点,深成指涨0.12%,创业板指跌0.24%,为连续第四个交易日下跌。两市超3300股上涨,1500股下跌,成交量再度萎缩,成交额8450亿,北上资金净卖出38.6亿。盘面上,题材概念散乱,表现较好的主要为电池技术、汽配,及近期火爆的人工智能、机器人方向个股。具体来看,钙钛矿电池概念领涨,HJT电池概念活跃,拓日新能涨停;ChatGPT概念热度不减,汉王科技7连板,机器人概念现涨停潮,三六零等十余股涨停;汽车热管理、一体压铸概念涨幅靠前,双环转动涨6%;网络游戏、工业母机、种业等概念活跃,地产、基建股普涨,但幅度不大。

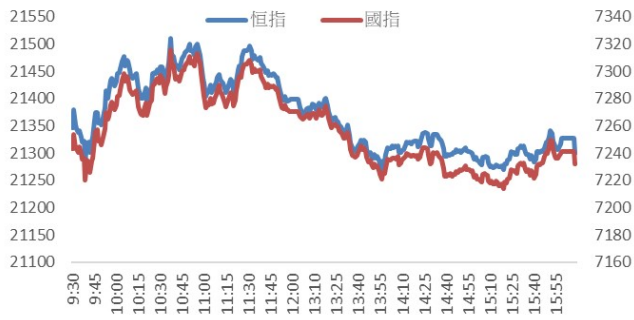
美联储官员开腔撑进一步加息,道指早段受压,曾挫近200点。其后美联储主席鲍威尔在华盛顿经济俱乐部接受该会主席鲁本斯坦访问,他重申通胀放慢过程已开始,即使劳动市场十分紧张,惟同时承认尚有很长路要走。他又说当局需要进一步加息,因为政策仍未处于令经济收紧的水平。他发言后,美股反覆走高,尾段升势曾扩大至接近350点。美市收市,道指仍涨265点或0.78%,报34156点;标指涨1.29%,报4164点;纳指扬升1.9%,报12113点。微软周二稍后召开发布会,外界揣测可能再抢攻人工智能,包括把ChatGPT加入其Bing搜寻引擎,刺

激股价涨 4.2%，为升幅最大道指成份股，苹果都扬升 1.92%；亚马逊曾挫 4%，跌穿 100 美元，收市缩窄跌幅至 0.18%，重拾百元大关。

美国 10 年期债息尾段由跌转升 4.9 个基点，至 3.681 厘；对息口敏感的 2 年期债息一度下滑 7.1 个基点，至 4.385 厘，尾段倒升 2.7 个基点，报 4.483 厘，之前两日累涨近 37 个基点。美汇指数尾段跌 0.25% 至 103.37，盘中最多曾挫 0.6%，低见 103；英镑失守 1.2 美元，一度下滑 0.48% 至 1.196，尾段回稳。澳洲央行预期续加息，澳元最多涨 1.54%，高见 69.89 美仙。

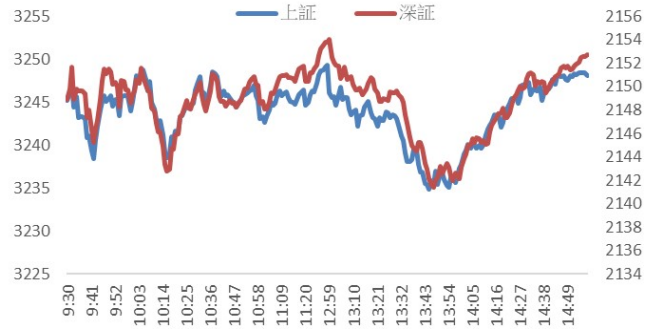
中国连续 3 个月增购黄金储备，纽约现货金一度涨 0.97%，每盎司报 1885.6 美元，尾段失去大部分升势。沙地阿拉伯国营油企沙地阿美调高售予亚洲客户的油价，纽约期油涨 4.08%，每桶收报 77.14 美元；布兰特期油升 3.33%，收报 83.69 美元。

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



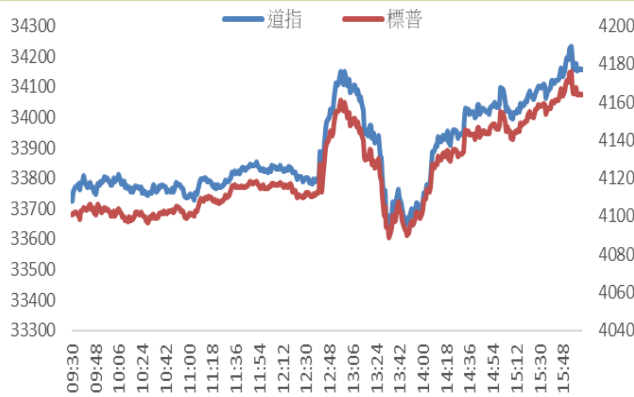
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



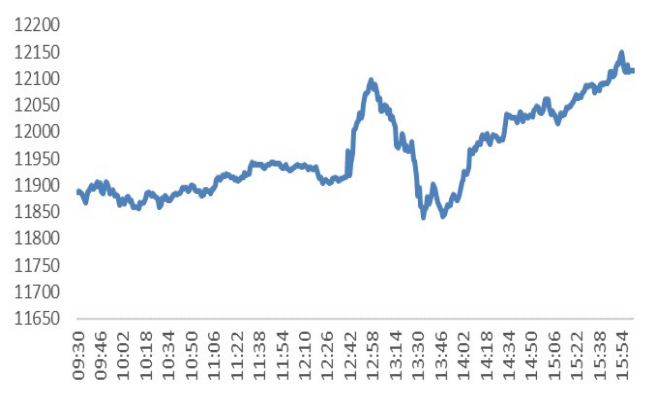
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据国是直通车，近日，多家知名互联网公司纷纷公布人机对话相关专利。其中，腾讯科技（深圳）有限公司申请的“人机对话方法、装置、设备及计算机可读存储介质”专利可实现人机顺畅沟通；阿里巴巴达摩院（杭州）科技有限公司申请的“人机对话及预训练语言模型训练方法、系统及电子设备”专利可提升问答交互的准确性；华为技术有限公司申请的“人机对话方法以及对话系统”专利可识别用户异常行为进行回复。

1.2 据澎湃，2023 年上海全市商务工作会议在上海展览中心举行。记者从会上获悉，2022 年，上海货物进出口 4.2 万亿，同比增长 3.2%，规模再创历史新高，口岸贸易总额继续保持全球城市首位；实际使用外资 239.6 亿美元，再创历史新高；社会消费品零售总额 1.64 万亿元，继续居中心城市首位，新增首店 1073 家，数量和质量继续保持国内城市领先地位。2023 年，全市商务工作要紧紧围绕高质量发展这一主线，重点突出“四个全力”，包括：全力落实国家重大战略、全力稳定商务经济增长、全力提升国际贸易中心软实力、全力增强商务惠民实效。

1.3 据央视，国务院总理李克强主持召开座谈会，听取各界人士、基层代表对《政府工作报告（征求意见稿）》的意见建议。李克强说，过去五年，我国发展取得重大成就。经济实现年均 5.2% 的中高速增长。创新宏观调控，政策有力有效，又没有超发货币，为稳物价创造了条件。我们清醒看到，保持经济平稳运行仍面临诸多风险挑战。我国经济增长去年底企稳、今年初回升。要贯彻党中央、国务院部署，深入贯彻落实中央经济工作会议精神，持续实施好稳经济一揽子政策措施，扎实做好当前工作，继续拓展经济运行回升态势。

1.4 内地与香港昨日恢复全面通关，酒店业主联合会经理陈媛妍表示，通关首日酒店的即时入住率及预订率增幅不大，房价的上调空间有限，调整幅度约在一成以内。陈媛妍指出，相信要到“五一黄金周”长假期，酒店的入住率才有显著升幅，期望届时有七、八成的入住率。她又称，整个行业较疫情前减少 25% 人手，正面临人手不足问题，亦很难请人，希望政府帮助招聘。

1.5 乘联会初步统计，1 月 1-31 日，乘用车市场零售 124.1 万辆，同比去年下降 41%，较上月下降 43%；全国乘用车厂商批发 134.1 万辆，同比去年下降 38%，较上月下降 40%。

## 2 海外要闻回顾

2.1 明尼阿波利斯联储银行总裁卡什卡里表示，美联储可能最少提高利率至 5.4 厘，以抑制高通胀，因为 1 月的就业数据表明，迄今为止的政策行动对缓解劳动力市场紧张状态收效甚微。亚特兰大联储银行总裁博斯蒂克也说，美国上月就业数据理想，若情况持续，利率峰值或须升至较预期为高的水平。

2.2 澳洲央行符预期加息 25 个基点，达到 10 年来最高的 3.35 厘，并重申将可能需要进一步升息。澳洲央行在结束 2 月政策会议时表示，核心通胀率高于预期，可能需要升息以确保通胀率重回其 2% 至 3% 的目标。

2.3 中国重新开放，市场预期原油需求料将复苏。全球最大石油出口国沙地阿拉伯上调出售予亚洲买家的旗舰原油价格，为 6 个月

来首次。国际能源署(IEA)署长比罗尔此前预期,今年全球石油需求增长的一半左右将来自中国。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 据 e 公司,美团(3690.HK)正式启动 2023 年第一波社会招聘。此次招聘将提供包括技术、商业分析、产品、供应链等类型,开放了超 2200 个具体岗位,工作地遍布北京、上海、深圳、武汉、成都等数十座城市。据悉,美团计划于一季度招聘约 1 万人,显著高于去年同期。业内认为,这折射出消费复苏趋势。

3.2 百度在微信公众号官宣大模型新项目文心一言(英文名 ERNIE Bot)。百度在人工智能四层架构中,有全栈布局。包括底层的芯片、深度学习框架、大模型以及最上层的搜索等应用。文心一言,位于模型层。百度在人工智能领域深耕数十年,拥有产业级知识增强文心大模型 ERNIE,具备跨模态、跨语言的深度语义理解与生成能力。

## 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。