



证券研究报告

晨会纪要

2023年2月21日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	20,886.96	0.81
恒生国企指数	7,063.94	1.04
上证综合指数	3,290.34	2.06
深证成份指数	2,161.66	1.72
沪深300指数	4,133.49	2.45
内地创业板指	2,480.79	1.28
日经225指数	27,531.94	0.07
道琼斯工业指数	33,826.69	0.39
标普500指数	4,079.09	-0.28
纳斯达克指数	11,787.27	-0.58

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.8625	-0.04
美元指数	103.862	0.00
欧元美元	1.0678	-0.07
美元日元	134.39	-0.10
英镑美元	1.2027	-0.12
瑞郎美元	0.9237	-0.04

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1841.20	0.04
WTI原油(美元/桶)	77.11	1.01
布伦特原油(美元/桶)	84.07	1.29
LME铜	9141.50	1.71
LME铝	2457.50	2.93

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	3.07333	18,392.8
隔夜 Shibor	2.15700	420.0
隔夜 Libor(美元)	4.55686	0.0
一周 Hibor	2.35167	6,585.7
一周 Shibor	2.10400	-940.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

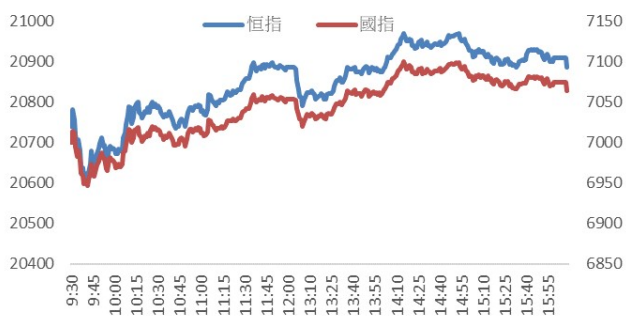
市场整体回顾:

港股三大指数全天震荡上行,恒指涨0.81%,国指涨1.04%,恒生科技指数涨1.27%。南下资金逆势净流出26.91亿港元,大市成交额为1120亿港元。盘面上,大型科技股普遍上涨,百度涨2.6%,网易、美团、腾讯、小米皆走强,惟京东逆势下跌1.5%;多地重大项目启动,大基建股全线上涨,钢铁、家电等产业链股齐涨,中联重科、中国重汽表现抢眼;全面注册开启,中资券商股拉升明显;游戏消费能力复苏,手游股全天表现强势,内险股、电信股、餐饮股、黄金股、铜业股等纷纷上扬。另一方面,苹果概念股、电力股跌幅明显,锂电池股、豪赌股普遍表现低迷。

A股两市单边上涨,短线资金偏好大盘股,锂电池股遭资金抛售。截止收盘,沪指涨2.06%报3290点,深成指涨2.03%,创业板指涨1.28%,两市约4000股上涨,成交额9500亿,北上资金净买入60亿。整体盘面上,工程机械、建材、建筑等基建类板块大涨靠前,徐工机械涨停,三一重工获资金买入量最多,股价大涨8.5%,海螺水泥、中国建筑、中国交建涨超5%;科技股午后走高,国产软件、信息安全、ChatGPT等概念表现强劲,三六零涨停,电信运营板块涨势凌厉,中国电信涨停,联通涨7.5%;金融股集体上涨,券商、保险板块午后明显扩大涨幅,湘财证券涨停;家居、家电、电器仪表、钢铁等板块涨幅靠前。

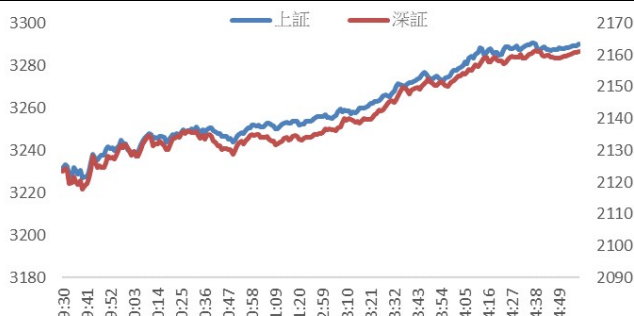
受美国总统日假期影响,美股休市一日。

Figure 1: 恒指及国指走势图



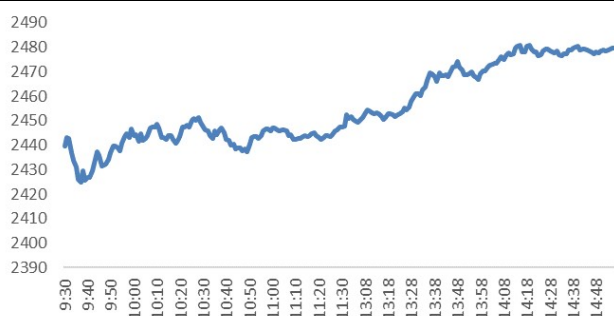
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 由于不动产私募投资基金的投资范围、投资方式、资产收益特征等与传统股权投资存在较大差异，证监会指导基金业协会在私募股权投资基金框架下，新设“不动产私募投资基金”类别，并采取差异化的监管政策。考虑到不动产私募投资基金的规模较大、期限较长等特点，投资者需要有更高的风险识别能力和风险承担能力，试点基金产品的投资者首轮实缴出资不低于 1000 万元人民币，且以机构投资者为主。

1.2 据香港特区政府，香港特区行政长官李家超将于本星期四(2月23日)率团到访广州和深圳，展开上任后首次对粤港澳大湾区各城市的访问。

1.3 据 21 财经，“超长贷”家族又添新成员，广州的房贷借款人最高年限放宽至 85 岁。今日从多方了解到，广州某大行的房贷年龄限制最高已经延长至 85 岁，不过和一般的接力贷相比，广州的借款人必须是一个主体，直系子女只能做担保，不是借款人。此外放贷速度也大幅提高，从此前的动辄 3 到 6 个月，缩短至 1 个月以内，有些甚至 1 周到 2 周左右即可火速放款。

1.4 电信运营板块震荡走强，有媒体称，中国电信已全面布局大模型技术研发并取得阶段性成果，积极关注产业版“ChatGPT”并具备相关技术研发基础，初步具备文章续写、主题写作、同义句生成、多轮对话和长文本摘要等能力。

1.5 今年两会将于 3 月 4 日、5 日召开。中金公司认为两会期间可以重点关注扩大内需、产业链安全热点议题，关注相关政策边际变化可能带来的产业提振预期。配置上，随着疫情影响持续减弱，该行建议短期继续关注经济修复主线，如泛消费板块；部分有望受益产业政策支持的细分成长领域也值得关注，成长风格和中小市值在新产业趋势和积极政策的环境下，可能仍有较好表现；中期仍然根据景气程度以及产业政策支持方向来把握产业升级与消费升级主线。

2 海外要闻回顾

2.1 澳大利亚禁止民众提前挪用退休金，立法规定只能用于养老，此前在疫情期间，前联盟党政府推出了允许民众提前支取退休金以应对收入下降的政策，导致大约 360 亿澳元的澳洲退休储蓄被提前取出；高盛表示，交易员应做好准备，2023 年第二季度铁矿石价格将飙升 20%，因为现货市场将陷入严重短缺，从而把价格推高至预计的每吨 150 美元。

2.2 据台媒，业界传出，台积电因考虑车用半导体供需不再严重吃紧，加上多数车用芯片客户可转至日本、美国等地新厂生产，欧洲新厂因而延后建设，最快 2025 年才会开工，比原预期递延约两年。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 据香港经济日报，美团(3690.HK)正式进军香港，据招聘资料显示，美团已在多个渠道投放招聘广告，近日正式开启送递员招募。据消息人士透露，美团会于数月内正式推出外卖服务。

3.2 香港证监会周一发布的咨询文件显示，在满足条件后可允许零售投资者在持牌交易所交易加密货币。文件没有明确具体代币，

但在发布会上，发言人称，以市值计算最大的两种数字资产（比特币和以太坊），可能会在香港平台上交易。

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。