



证券研究报告

晨会纪要

2023年4月14日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	20,344.48	0.17
恒生国企指数	6,875.45	0.13
上证综合指数	3,318.36	-0.27
深证成份指数	2,127.69	-0.91
沪深300指数	4,068.98	-0.69
内地创业板指	2,405.76	-0.97
日经225指数	28,356.85	0.71
道琼斯工业指数	34,029.69	1.14
标普500指数	4,146.22	1.33
纳斯达克指数	12,166.27	1.99

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.8666	0.08
美元指数	101.005	-0.01
欧元美元	1.1055	0.08
美元日元	132.51	0.05
英镑美元	1.2526	0.02
瑞郎美元	0.8891	0.06

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	2041.00	-0.01
WTI原油(美元/桶)	82.19	0.04
布伦特原油(美元/桶)	86.09	0.00
LME铜	9058.50	1.59
LME铝	2367.00	1.81

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.84226	3929.7
隔夜 Shibor	1.32600	-640.0
隔夜 Libor(美元)	4.81486	0.0
一周 Hibor	2.28143	2617.9
一周 Shibor	1.99800	10.0
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:

受隔夜美股下跌影响, 港股早盘大幅低开, 三大指数均呈低开高走行情, 恒指、国指尾盘转涨至 0.17% 和 0.13%, 此前均跌超 1.7%, 恒生科技指数跌幅收窄至 0.17%, 曾一度大跌 2.7%。中国 3 月以美元计出口同比大超预期, 有效提振市场信心。盘面上, 大型科技股多数由跌转涨, 腾讯涨约 2%, 快手、网易、百度小幅上涨, 阿里巴巴、京东仍跌 2%; 医药类股全天拉升, CRO 概念股表现最佳, 泰格医药、金斯瑞生物科技涨幅靠前; 港口航运股、家电股、电力股、煤炭股表现活跃。另一方面, 昨日强势的半导体股走低明显, 中芯国际跌超 3%, 内房股、建材水泥股、餐饮股、中资券商股表现萎靡, 融创中国复牌大跌超 55%。南下资金全日净流入 32.97 亿港元, 大市成交额为 1099 亿港元。

A 股三大指数集体下跌, 沪指跌 0.27%, 报 3318 点, 深成指跌 1.21%, 创业板指跌 0.97%, 两市上涨 1829 股, 下跌 2969 股, 两市成交额超 1.1 万亿, 北上净卖出 0.8 亿元。医疗服务板块大涨, 泰格医药、康龙化成涨超 5%。“AI+医疗”风口渐起, 《医药生物行业周报》指出, 根据英伟达公开资料, 使用 AI 技术可使药物早期发现所需时间缩短至 1/3 倍, 成本节省至 1/200 倍。互联网电商全天强势, 吉宏股份、联络互动涨停。物流业景气指数连续两个月回升超过 5 个百分点、快递业务量 96 天破 300 亿件再创纪录, 流通业多项一季度数据明显向好, 反映出物流供需正加快恢复, 也将为经济增长注入强劲动能。酒店、餐饮、旅游板块午后拉升, 西安旅游、西藏旅游涨停。有关数据显示, 一季度全国演出市场供给和需求市场强势上行, 比去年同期明显增长。在旅游市场方面, 多平台和旅行社数据显示, “五一”假期预订高峰已经提前到来, 预计民众出游需求将强劲释放。

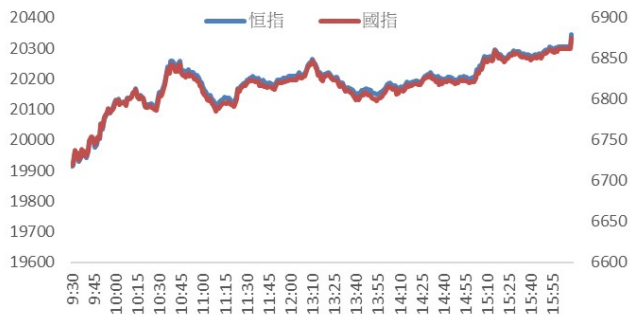
美国 3 月生产物价走势大幅放缓, 纾减美联储加息压力, 带动美股稳步向上, 道指高开 22 点后, 一度跌 41 点, 低见 33605 点, 其后发力上行, 尾段最多涨 408 点, 高见 34054 点, 收市仍升 383 点或 1.14%, 报 34029 点; 标指涨 1.33%, 报 4146 点;

纳指上扬 1.99%，报 12166 点，即市最大升幅曾达 2.09%。重磅科技股反弹，Netflix 股价扶高 4.58%，亚马逊、Alphabet 及 Meta 分别抽高升 4.67%、2.67%、2.97%，苹果飙高 3.41%，为升幅最大道指成份股。IBM 回落 0.47%，为表现最差道指成份股。多家大型银行业绩周五揭盅，摩根大通股价由跌转升 0.39%，PNC 亦倒涨 1.43%。达美航空首季亏损 3.63 亿美元，股价下滑 1.1%。美国 10 年期债息最多跌 2.25 个基点，至 3.3681 厘，尾段转稳；对息口较敏感的 2 年期债息曾下滑 6.68 个基点，报 3.891 厘。

美汇最多下挫 0.64%，报 100.846；欧元曾涨 0.7% 至 1.107 美元，创去年 4 月以来新高；英镑一度弹 0.42%，至 1.2538 美元的今年高位。澳洲 3 月职位增加 5.3 万个，远多过预期的 2 万个，失业率维持 3.5%，增加澳洲央行下月加息的机会，澳元曾抽升 1.55%，报 67.98 美仙。日圆一度涨 0.83%，报 132.02 兑每美元。

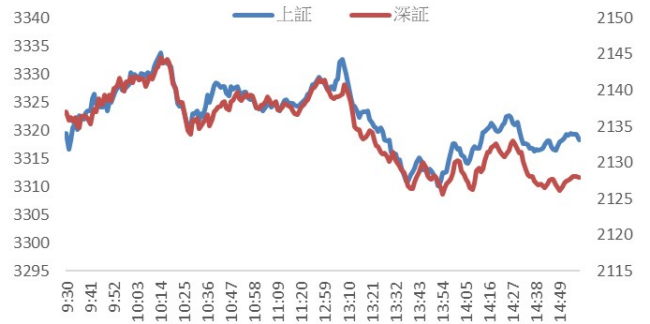
纽约期油回吐 1.32%，每桶收报 82.16 美元；布兰特期油挫 1.42%，收报 86.09 美元。石油出口国组织(OPEC)估计，产油国本月初宣布减产，可能导致第四季石油供应缺口达每日 200 万桶。纽约现货金价抽高 1.74%，每盎司高见 2049.7 美元，较 2020 年的纪录高位相差不足 30 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



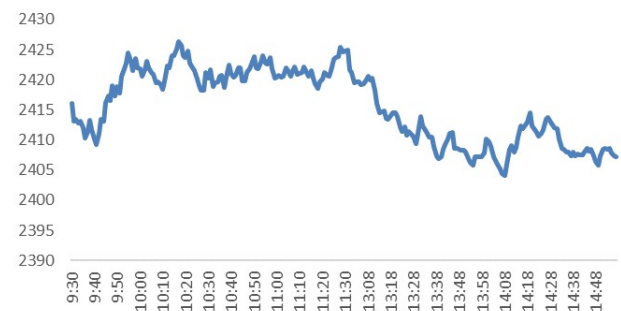
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



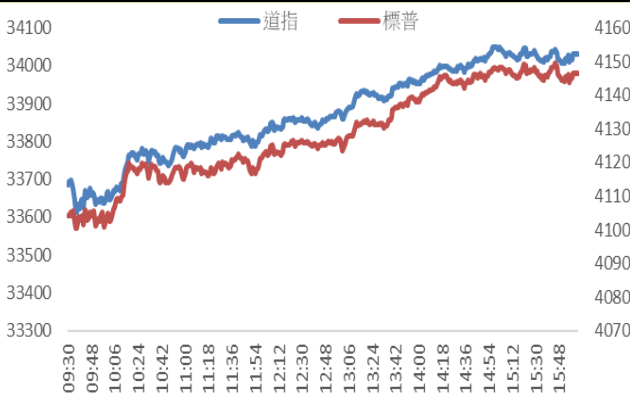
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



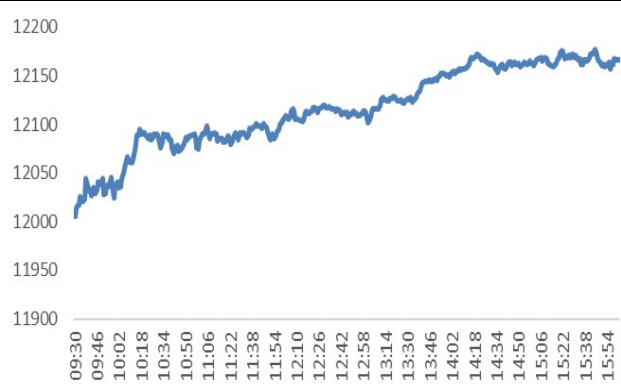
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据澎湃，在 2023 数字经济峰会上，香港特区政府行政长官李家超表示，今年财政预算案中拨款逾 7 亿港元加快数码经济发展，并拨款超过 900 万港元推出一系列国际举措和措施。他强调，将推动香港虚拟资产产业发展，Web3.0 为代表的第三代互联网具有极大发展潜力。

1.2 中央网信办等五部门印发《2023 年数字乡村发展工作要点》，《工作要点》明确了工作目标：到 2023 年底，数字乡村发展取得阶段性进展。数字技术为保障国家粮食安全和巩固拓展脱贫攻坚成果提供更加有力支撑。农村宽带接入用户数超过 1.9 亿，5G 网络基本实现乡镇级以上区域和有条件的行政村覆盖，农业生产信息化率达到 26.5%，农产品电商网络零售额突破 5800 亿元，全国具备条件的新型农业经营主体建档评级基本全覆盖。乡村治理数字化水平稳步提高，乡村数字普惠服务不断深化，农民数字素养与技能持续提升，数字乡村试点成效更加凸显。

1.3 距离五一小长假还有半个月，旅游市场已经“燥热”起来。据悉，有 OTA(在线旅行社)平台的国内游订单已接近 2019 年同期。出境游热度更是持续走高，旅游企业“五一”长线产品上线后快速售罄，多次追加后方能满足游客出游需求，还有 OTA 平台的出境游产品预订量同比暴增超十倍。

1.4 花旗表示，中国 3 月份出口出现两位数反弹，部分原因是中国复工复产和假期过后生产加速，流动性数据和强劲的 PMI 表明了这一点。新能源汽车和好于预期的全球需求等结构性亮点也起到了帮助作用。加上好于预期的信贷数据，来自贸易方面的积极数据可能会给第一季度的经济增长带来上行风险。

1.5 据央视，国务院总理李强在北京市调研独角兽企业发展情况。他指出，储能在能源革命中扮演着重要角色，具有广阔市场空间。要把新能源和储能产业发展紧密结合起来，进一步加强规划引导和政策支持，持续推动技术进步，积极支持用户侧储能多元化发展，更好适应市场变化、满足用户需求。他指出，要加快芯片研发制造等关键核心技术攻关，着力稳定产业链供应链，打造更多具有话语权的产品和技术，推动产业发展实现更大突破。

2 海外要闻回顾

2.1 美国 3 月生产物价指数(PPI)按年升 2.7%，低于市场预期的 3%，并较前值 4.6%显著回落。扣除食品及能源后的核心 PPI 按年升 3.4%，与市场预期一致。另外，4 月 8 日当周首次申请失业救济人数为 23.9 万人，市场预期 23.5 万人，前值则是 22.8 万人。

2.2 欧洲央行管理委员会委员 Bostjan Vasle 表示，鉴于核心通胀率居高不下，欧洲央行需要继续加息，其下一步行动可能是加息 25 个基点或 50 个基点。他主要担心的是核心物价增长，上个月创下了 5.7%的历史新高，并可能继续上升。

2.3 新任日本央行行长植田和男在华盛顿出席七国集团(G7)财金官员会议时透露，日本央行将继续实施货币宽松政策，预计日本物价涨幅将放缓至 2%以下。他表示，其他国家央行积极收紧政策遏制高通胀，但日本的通胀状况与其他国家不同。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 中国中车公告，预计一季度净利润 5.82 亿元-6.48 亿元，同比增长 165%-195%，报告期内产品销售较上年同期有所增长，产品结构有一定变化。

3.2 知乎创始人、CEO 周源宣布，知乎和面壁科技合作的中文大模型“知海图 AI”正式开启内测。同时，基于人工智能的“热榜摘要”开启内测，对知乎热榜上的问题回答进行抓取、整理和聚合，并把回答梗概展现给用户。

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。