



证券研究报告

晨会纪要

2023年5月23日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,678.17	1.17
恒生国企指数	6,693.64	1.51
上证综合指数	3,296.47	0.39
深证成份指数	2,038.96	0.39
沪深300指数	3,969.33	0.63
内地创业板指	2,280.15	0.07
日经225指数	31,086.82	0.90
道琼斯工业指数	33,286.58	-0.42
标普500指数	4,192.63	0.02
纳斯达克指数	12,720.78	0.50

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.0483	-0.02
美元指数	103.198	0.00
欧元美元	1.0811	-0.02
美元日元	138.6	0.00
英镑美元	1.2435	-0.02
瑞郎美元	0.8982	-0.03

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1972.80	-0.22
WTI原油(美元/桶)	72.23	0.25
布伦特原油(美元/桶)	75.99	0.54
LME铜	8127.50	-1.50
LME铝	2263.50	-0.88

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	4.71214	-2536.9
隔夜 Shibor	1.27600	-1320.0
隔夜 Libor(美元)	5.06529	0.0
一周 Hibor	4.76310	423.3
一周 Shibor	1.89700	-130.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Wind、恒大证券研究部

市场整体回顾:

港股全天维持高位震荡,恒生科技指数午后一度涨超3%,最终收涨2.14%,恒指、国指分别上涨1.17%和1.51%。热门行业板块表现活跃,科技股、电力股、汽车股表现尤其突出。盘面上,大型科技股快手绩前抢跑,大幅上涨约7%,百度、美团涨超3%,京东、腾讯涨超2%,阿里巴巴、网易、小米皆上涨;电力偏紧加速政策出台,电力板块全天领涨,风电方向表现较佳,龙源电力涨超8%;机构称价格战、新车销量预期等有望修正,汽车股全线走强,新能源汽车股零跑汽车涨幅最佳,互联网医疗股、手游股、餐饮股、半导体股、家电股等纷纷上涨。另一方面,生物医药B类股走势大肆分化,苹果概念股普跌,高伟电子跌2.57%,钢铁、煤炭、铜普遍表现萎靡。南下资金全日净流入3.03亿港元,大市成交额为939亿港元。

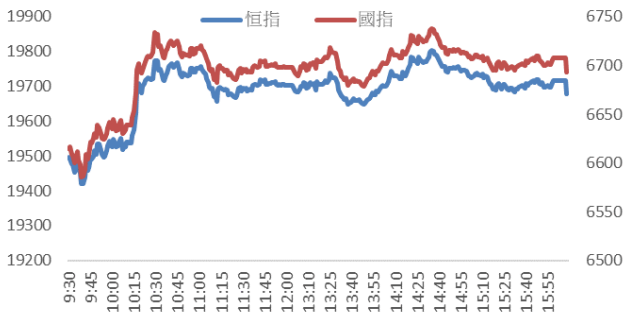
内地股市三大指数早盘冲高回落,午后探底回升。截至收盘,沪指涨0.39%,深成指涨0.32%,创业板指涨0.07%。个股涨多跌少,两市超2800只个股上涨。两市成交7954亿,较上个交易日缩量526亿;北上资金净买入41.32亿元。盘面上看,电力板块掀涨停潮,杭州热电7天6板,闽东电力、建投能源等近十股涨停。物流、白酒等板块涨幅居前,旅游餐饮、食品饮料、汽车、家电、家居等大消费板块集体反弹。供销社概念股走强,浙农股份、中农联合、天鹤股份涨停。虚拟电厂、智能电网、绿色电力概念等表现活跃,风电、光伏、储能等新能源板块集体拉升。跌幅方面,AI概念股继续调整,应用方向领跌,遥望科技、同花顺、云从科技等跌超8%;CPO概念、网游概念等走弱。

美国总统拜登和众议院议长麦卡锡将于当地时间周一下午5时半会面,继续谈判提高发债上限。麦卡锡认为时间愈趋迫切,但认为与拜登讨论了多项出现分歧的解决方案后,对达成协议抱更大期望,惟能否达成共识仍是未知之数。道指反复下滑,纳指则创去年8月以来新高。截至收市,道指跌140点,报33286

点;标指升不足1点,报4192点;纳指升62点或0.5%,报12720点。特斯拉涨近5%,日线5连涨,创4月4日以来收盘新高;官网显示,特斯拉对美国库存的部分Model 3车型提供了超过1300美元的折扣。辉瑞收涨5.4%,创2021年以来最大单日涨幅,报告显示该公司减肥药效果向好。区域性银行股大幅上涨,西太平洋合众银行涨近20%,阿莱恩斯西部银行涨超10%。热门中概股多数上涨,纳斯达克中国金龙指数涨超2%。蔚来涨近9%,小鹏汽车、富途控股涨超4%,拼多多、哔哩哔哩涨超3%,京东、阿里巴巴涨超2%

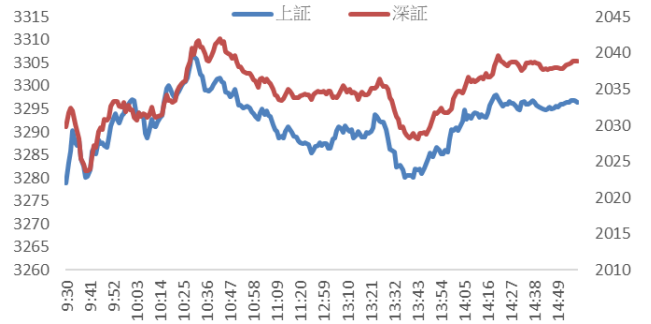
投资者等待新数据支持美联储能否继续加息,同时关注美国国会能否达成债务上限协议,美汇指数周一升0.04%至103.24。金价延续上周跌势,6月期黄金价格跌4.4美元或0.2%至每盎司1,977.2美元。纽约6月期油价格每桶升0.44美元或0.6%至71.99美元。7月期油价格每桶升0.36美元或0.5%至72.05美元。布兰特7月期油价格每桶升0.41美元或0.5%至75.99美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



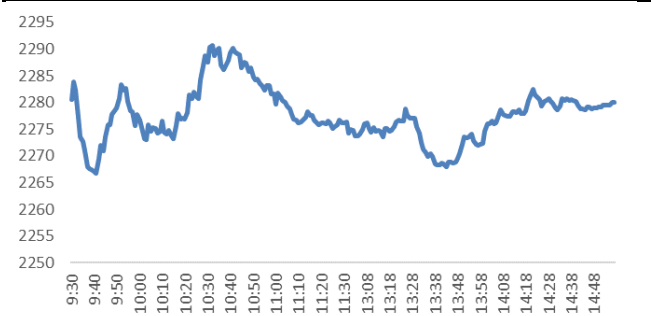
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



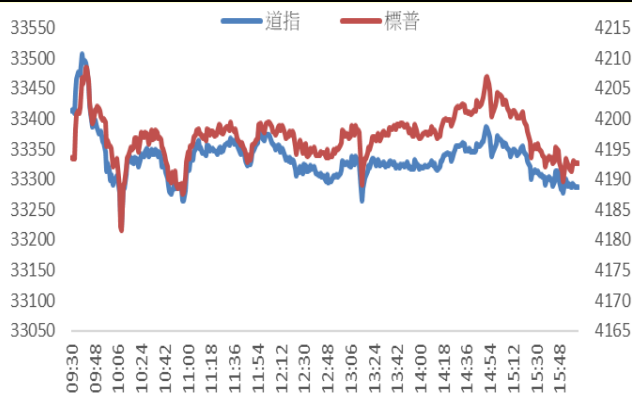
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



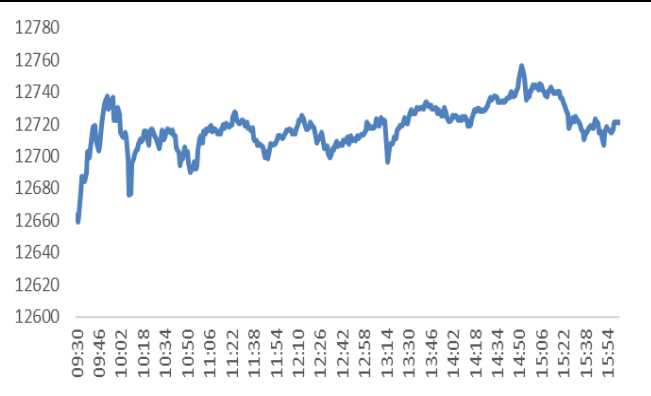
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 人民银行近日召开 2023 年办公室工作电视会议。会议要求，2023 年办公室系统要深入贯彻落实党的二十大精神，以最高标准、最硬作风、最严纪律、最高效率做好办公室各项工作。履职上坚持务实高效，要注重把握工作的主动性、预见性和前瞻性，想在前面、干在前面。围绕重点工作，及时、高质量提出思路建议。发挥好督查督办的“利剑”作用，确保党中央决策部署和行领导工作要求落地见效。加强政策发布解读和热点回应，有效引导市场预期。

1.2 据新华社，人社部、财政部 22 日发布《关于 2023 年调整退休人员基本养老金的通知》，明确从 2023 年 1 月 1 日起，为 2022 年底前已按规定办理退休手续，并按月领取基本养老金的企业和机关事业单位退休人员，提高基本养老金水平，总体调整水平为 2022 年退休人员月人均基本养老金的 3.8%。

1.3 据北京日报，外交部发言人毛宁表示，中美之间保持着必要的沟通，但是美国如果一边说要沟通，一边不择手段地打压遏制中国，对中方的官员、机构和企业实施制裁，这样的沟通诚意和意义何在？中方一贯坚决反对有关非法的单边制裁，已向美方表明了严正立场，美方应当立即撤销制裁，采取实际行动，为对话沟通扫清障碍、营造氛围，创造有利的条件。“关于你提到的两国元首的具体安排，我目前没有可以提供的消息。”毛宁说。

1.4 据商务部，商务部部长王文涛在上海主持召开座谈会，听取美资企业在华经营情况以及对我持续优化营商环境的意见建议。上海美国商会以及强生、3M、陶氏、默克、霍尼韦尔等美资企业代表参加座谈。

1.5 国家新闻出版署发布 2023 年 5 月份国产网络游戏审批信息，共 86 款游戏获批。网易的《七日世界》、腾讯的《王牌战士 2》、赤子城科技的《爱丽丝的妙趣仙境》等在列。

## 2 海外要闻回顾

2.1 美联储布拉德表示，美联储将不得不提高政策利率，今年或许还需要再加息 50 个基点，预计今年还将加息两次。

2.2 美国旧金山联储主席戴利：当前不便透露美联储会在 6 月政权会议上采取何种行动。需要观察所有领域的进一步经济数据。希望见到最核心的通胀指标进一步回落。银行业压力已经缓和。需要格外依赖经济数据来做出政策决定。在 6 月会议前仍有足够的时间来搜集关于经济的资讯。信贷收紧的效果相当于美联储额外加息了好几次。很难找出当前拖累美国经济增速的元凶；需要留意货币政策的延迟影响可能随时显现。

2.3 美国总统拜登：与众议院议长麦卡锡的通话“进展顺利”。重申将与麦卡锡讨论债务上限。

## 3 行业/公司要闻回顾

3.1 快手：2023 年 Q1 营收 252.2 亿元，同比增长 19.7%，高于市场预期的 246.2 亿元；经调整净利润达 4200 万元，为上市后首次实现集团层面整体盈利。数据显示，快手国内业务已连续四季度实现经营利润，Q1 海外经营亏损环比收窄 45.1%。

3.2 美团正式在中国香港推出全新外卖平台 KeeTa。目前，KeeTa 同名独立 App 已在各大手机应用商城上架，并于今日早 8 时正式开启服务。KeeTa 一词脱胎于英文单词 cheetah（猎豹），意指为中国香港用户提供品质高效的外卖服务。KeeTa 在香港采取逐步扩区策略，人口密集的旺角及大角咀地区为落地首站，随后将逐步拓展新区，计划在今年以内完成全港覆盖。

## 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。