



证券研究报告

晨会纪要

2023年6月5日星期一

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,949.94	4.02
恒生国企指数	6,428.33	4.53
上证综合指数	3,230.07	0.79
深证成份指数	2,035.62	1.16
沪深300指数	3,861.83	1.44
内地创业板指	2,233.28	1.22
日经225指数	31,524.22	1.21
道琼斯工业指数	33,762.76	2.12
标普500指数	4,282.37	1.45
纳斯达克指数	13,240.77	1.07

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.1137	-0.06
美元指数	104.182	0.16
欧元美元	1.0693	-0.14
美元日元	140.14	-0.16
英镑美元	1.2429	-0.19
瑞郎美元	0.9103	-0.13

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1948.70	-0.19
WTI原油(美元/桶)	73.19	2.02
布伦特原油(美元/桶)	77.68	2.04
LME铜	8237.00	-0.08
LME铝	2263.50	-0.83

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	2.04321	-11826.2
隔夜 Shibor	1.30700	-4330.0
隔夜 Libor(美元)	5.06557	0.0
一周 Hibor	3.99786	-1291.6
一周 Shibor	1.81400	-340.0
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:

近期影响市场的美债券上限法案落地,叠加美联储开始有暂停加息的吹风。连续下跌的港股迎来暴力反弹,恒生科技指数大涨5.33%领衔,恒指、国指分别上涨4.02%和4.53%,恒指上扬的733点,盘中曾收复19000点。盘面上,大型科技股全线拉升助力大市走俏,美团、百度劲升逾7%,阿里巴巴、快手、京东皆涨超6%,腾讯、小米皆强势;市传地产行业监管或放松,内房股与物管股携手大涨,合景泰富集团飙涨逾23%表现最佳,新城发展、龙湖集团、融信中国皆大涨超15%,雅居乐集团、融创中国等多数涨超10%,家电、水泥建材等产业链股齐涨;行业景气度有所好转,汽车经销商股午后大幅拉升,体育用品股、濠赌股汽车股、餐饮股、煤炭股、大金融股等集体上涨;TVB单场直播GMV破1亿,香港影视股集体强势,电视广播涨47.6%表现较为抢眼。另一方面,惟农产品、长和系部分个股下跌。南下资金全日逆势净流出1.24亿港元,大市成交额放大至1491亿港元。

内地股市三大指数午后继续走高,上证指数收涨0.79%报3230点,深证成指涨1.5%,创业板指跌涨1.22%。两市个股涨多跌少,共3273只股上涨,全日成交9406亿元,北上资金净大幅买入85.34元。盘面上,地产板块强势反弹,中交地产涨停,带动装修、家居、厨卫、家电等产业链股全面爆发;618大促火热进行,电商股集体飘红,焦点科技再度封涨停板;碳酸锂需求回暖,价格再次上行,盛新锂能涨停;能源金属股涨幅居前;白酒、汽车、光伏、保险、煤炭等股集体上涨。此外,人工智能概念股走势分化;部分中字头股下挫,教育、出版、军工等股走弱;半导体板块回调;旅游、游戏、中药等股走弱。

美国非农业职位增长强劲,惟失业率亦回升至3.7%,市场及联储局官员认为6月份议息会议仍可暂停加息,加上债限危机解除,美股升幅持续扩大,道指一度飙逾740点。截至收市,道指升701点,报33762点;标指升61点,报4282点;纳指升139

点或 1.07%，报 13240 点。焦点股特斯拉升 3.1%，报 213.97 美元，受惠内地延续对新能源车购置税减免政策。总结一周表现，标普 500 指数及纳指分别累积升 1.8%及 2%，后者连升 6 周，亦是自 2020 年以来首次；道指则录得 2%升幅。

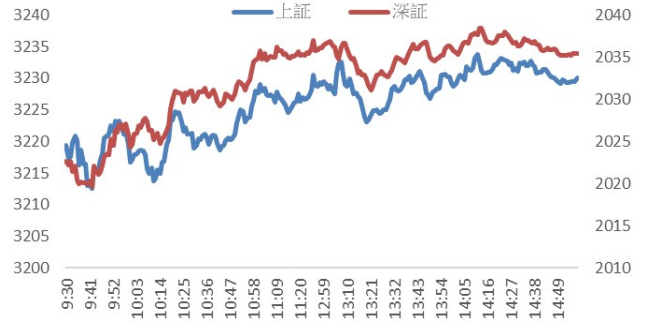
美汇指数升 0.46%，报 104.04，10 年期债息升 2.89%，报 3.697 厘。美国 5 月就业数据强于预期，或意味美联储将需要采取更多措施抑制通胀，金价周五下跌。6 月期黄金价格跌 14 美元或 0.7%至每盎司 1,981.5 美元。市场关注周日举行的 OPEC+会议，油价上升超过 2%。纽约 7 月期油价格每桶升 1.82 美元或 2.6%至 71.92 美元。布兰特 7 月期油价格每桶升 1.81 美元或 2.4%至 76.09 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



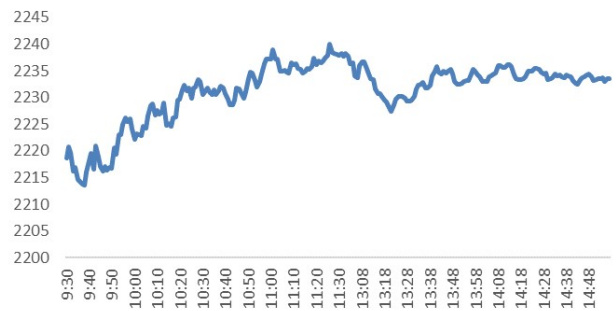
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



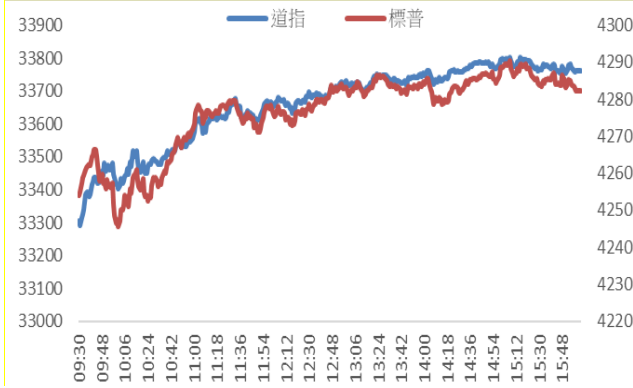
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 李强主持召开国务院常务会议，研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施。会议指出，新能源汽车是汽车产业转型升级的主要方向，发展空间十分广阔。要巩固和扩大新能源汽车发展优势，进一步优化产业布局，加强动力电池系统、新型底盘架构、智能驾驶体系等重点领域关键核心技术攻关，统筹国内国际资源开发利用，健全动力电池回收利用体系，构建“车能路云”融合发展的产业生态，提升全产业链自主可控能力和绿色发展水平。要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力。

1.2 据央视，毛宁表示，美官方执意与台民进党当局推进所谓“21世纪贸易倡议”谈判，执意签署有关协议，严重违反一个中国原则和中美三个联合公报规定，严重违背美方做出的仅与台保持非官方关系的承诺。中方对此强烈不满，已向美方提出严正交涉。

1.3 据上证报，上海易居房地产研究院2日发布中介费下调政策研究报告显示，25城二手房中介费率为2.2%，七成费用由买家支付。上海易居房地产研究院研究总监严跃进表示，观察二季度以来的中介费情况，中介公司房源挂牌量明显增多，但潜在购房者较少，所以中介费会有所下调，且倾向于针对买家做下调。

1.4 据上证报，从北京市商务局获悉，为加快释放绿色消费潜力，扩大端午节及暑期等重要节点的服务供给，北京将于6月3日至7月16日发放新一轮“京彩·绿色”消费券，在京消费者每人最多可领取五张共1600元的消费券。

1.5 香港特别行政区行政长官李家超表示，今年首4个月访港旅客量达730万，首季香港本地GDP按年升2.7%，首季总销货价值按年增长2成，可见经济明显改善。政府推出的“你好，香港！”和“开心香港”两大推广活动也对零售业进一步复苏起积极作用，消费券计划更为本地消费市场注入超过300亿港元购买力，接近香港单月的零售额。

2 海外要闻回顾

2.1 美国5月失业率3.7%，超预期的3.5%。5月非农就业人口33.9万人，大超预期的19.5万人。

2.2 据CME“美联储观察”：美联储6月维持利率不变的概率为72.5%，加息25个基点的概率为27.5%；到7月维持利率在当前水平的概率为36.6%，累计加息25个基点的概率为48.9%，累计加息50个基点的概率为14.5%。

2.3 美国国家安全顾问沙利文：美国现在准备与俄罗斯接触，以管理核风险，并发展《新削减战略武器条约》后的军控。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 TVB单场淘宝直播销售额突破1亿元人民币，累计观看人次近1000万。据悉，618期间TVB识货淘宝直播间计划开播6场，目前还有4场未开播。电视广播此前宣布，透过附属上海翡翠东方传播(TVBC)与淘宝达成合作意向，双方将于年内共同发展超过48场电子商贸直播。

3.2 戴尔 Q1 营收 209 亿美元，超预期的 202.7 亿美元，较去年同期下滑近 20%；每股盈余 1.31 美元，超预期的 0.85 美元；预计第二季度营收将因为外汇而受到 2% 的影响；预计第二季度营收 202-212 亿美元，其中值低于预期的 211 亿美元；公司 CFO 预计本财季营收下滑会第一财季营收下滑幅度相近；仍预计全年营收将下滑 15%。

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。