



证券研究报告

晨会纪要

2023年6月20日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,912.89	-0.64
恒生国企指数	6,776.55	-0.83
上证综合指数	3,255.81	-0.54
深证成份指数	2,081.49	-0.09
沪深300指数	3,930.91	-0.82
内地创业板指	2,265.19	-0.21
日经225指数	33,370.42	-1.00
道琼斯工业指数	34,299.12	-0.32
标普500指数	4,409.59	-0.37
纳斯达克指数	13,689.57	-0.68

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.1618	0.03
美元指数	102.481	-0.04
欧元美元	1.0924	0.03
美元日元	141.92	0.04
英镑美元	1.2797	0.04
瑞郎美元	0.8958	-0.01

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1953.90	-0.23
WTI原油(美元/桶)	71.29	-0.68
布伦特原油(美元/桶)	76.09	0.00
LME铜	8540.00	-0.31
LME铝	2241.00	-1.32

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	5.44179	5594.1
隔夜 Shibor	2.22800	3080.0
隔夜 Libor(美元)	5.06514	0.0
一周 Hibor	5.01191	960.8
一周 Shibor	1.98400	590.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

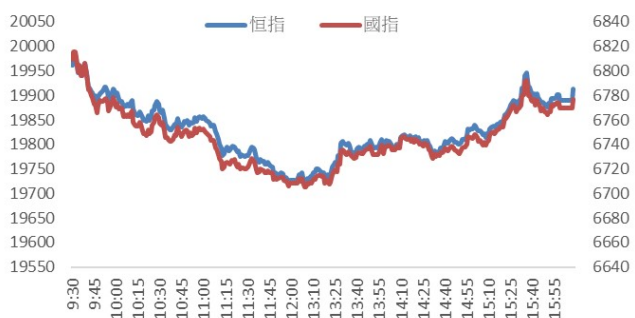
市场整体回顾:

港股三大指数午后跌幅收窄，恒生科技指数一度跌至2.9%，最终收跌1.3%，恒指、国指分别下跌0.64%和0.83%，三者止步此前强势反弹行情。盘面上，大型科技股普遍下跌大市承压明显，快手跌3.5%，阿里巴巴、京东跌2%，百度、腾讯、小米、网易均跌超1%；瑞信指行业市场整体需求疲弱，体育用品股大跌居前，影视娱乐股、教育股跌幅较大，啤酒股、家电股、手游股、大金融股、餐饮股、内房股与物管股纷纷表现萎靡。另一方面，机构指电力板块有望迎来盈利改善和价值重估，电力股午后拉升明显，电信股、军工股、航空股部分上涨，中船防务涨约4%。南下资金全日净流入83.77亿港元，大市成交额为1029亿港元。

A股三大指数全天震荡下行，沪指收跌0.54%报3255点，深证成指收跌0.29%，创业板指收跌.21%。两市超3000只股下跌，全日成交11067亿元，北上资金净卖出14.47亿元。盘面上，光通信板块午后持续扩大涨幅，富信科技20cm涨停，源杰科技涨近17%；电力板块拉升，粤电力涨超5%；计算机板块、消费电子、半导体及元件板块上涨；工业富联尾盘封涨停，股价再创历史新高，市值超5200亿元，年内已累计涨超188%。另外，保险、银行等大金融板块震荡走低，中国人寿跌近4%，中国人保跌逾3%，宁波银行、长沙银行、中国太保、中国平安等跟跌；白酒板块午后持续下挫，舍得酒业跌超4%，五粮液跌超3%，泸州老窖、贵州茅台、山西汾酒纷纷跟跌；家居、建材等地产产业链板块震荡走弱，欧派家、箭牌家居跌超5%；房地产板块、零售、贵金属等板块跌幅居前。

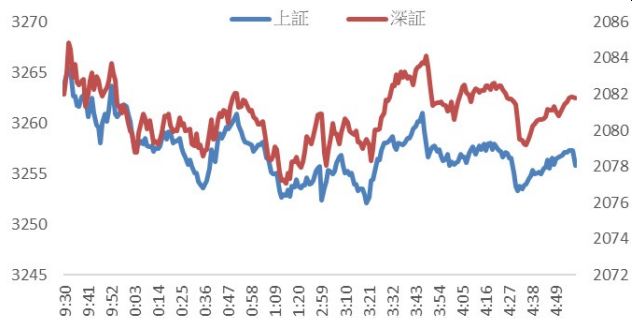
受六月节假期影响，美股休市一日。

Figure 1: 恒指及国指走势图



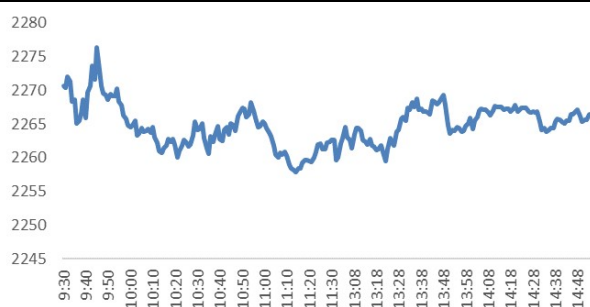
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 香港5月三个月失业率3%，预期2.90%，前值3.00%。按行业分析，住宿服务业的失业率下跌0.4个百分点至3.5%，建筑业、批发业、人类保健活动业、社会工作活动业的失业率同比下降，其余行业的失业率则不变或上升，但普遍仍处于低水平。

1.2 据经济观察网，香港交易所香港证券市场正式推出“港币-人民币双柜台模式”及双柜台庄家机制。在24只双柜台证券中，中国移动-R、腾讯控股-R、中国平安-R和中国海洋石油-R等4家公司的首日成交额较高，分别约5520.2万元、3662.5万元、1699.7万元和1007.6万元；李宁-R和长城汽车-R首日成交额则不足10万元，分别为86500元和16695元。一位香港券商人士表示，从首日的人民币柜台证券成交数据来看，投资人更青睐大企业，不过首日的成交额也很难完全反映出相关证券的交投活跃程度，要看多几天数据才能比较出来。

1.3 据央视，6月19日，中共中央政治局委员、中央外办主任王毅在北京会见美国国务卿布林肯。王毅要求美方停止炒作“中国威胁论”，取消对华非法单边制裁，放弃对中国科技发展打压，不得肆意干涉中国的内政。王毅着重剖析了台湾问题的实质，强调维护国家统一永远是中国核心利益中的核心，是全体中华儿女命运所系，是中国共产党矢志不渝的历史使命。在这个问题上，中国没有任何妥协退让的余地。美方必须真正坚持中美三个联合公报确定的一个中国原则，尊重中国主权和领土完整，明确反对“台独”。

1.4 国泰航空行政总裁林绍波今日发布致员工信，公布国泰航空将针对如何为来自不同背景的客户，提供专业且一致的优质服务，落实并实施多项优化措施。优化措施强调，国泰航空会优先在往返内地的航班增加讲普通话的机舱服务员，再逐步扩展至其他航班，并确保每班往返内地的航班于8月起均有普通话机舱广播。另外，国泰航空计划于7月启动在内地招聘机舱服务员的项目，进一步扩大普通话服务团队，促使机组人员更加多元化。

1.5 国办印发《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》，按照科学布局、适度超前、创新融合、安全便捷的基本原则，进一步构建高质量充电基础设施体系。《指导意见》明确五方面任务。一是优化完善网络布局。建设便捷高效的城际充电网络和互联互通的城市群都市圈充电网络，加快补齐重点城市之间路网充电基础设施短板。建设结构完善的城市充电网络，重点覆盖“两区”（居住区、办公区）和“三中心”（商业中心、工业中心、休闲中心）。建设有效覆盖的农村地区充电网络，在基础较好的地区根据需要创建充电基础设施建设应用示范县和示范乡镇。

2 海外要闻回顾

2.1 美国国务卿布林肯在美驻华大使馆举行访华记者会，60余家中外媒体现场出席。布林肯表示，作为世界上最重要的国家，美国和中国都有责任和义务管理好双边关系，这符合美国、中国乃至世界的利益。“我来北京是为了加强中美高层的沟通，明确我们的立场和意图以及存在分歧的领域。在这些领域，当我们的利益一致时，我们可以共同努力，共同应对跨国挑战。”

2.2 欧洲央行管委卡兹米尔：通胀上行风险仍然相当大，与劳动力市场、食品价格和利润率有关。支持7月加息，表示9月加息仍

然是一个可能的选择。过早停止加息比过度紧缩风险“更大”。至于9月，我正在等待欧洲央行过去措施累积影响的分析。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 据《豹变》，张勇或将卸任阿里巴巴集团董事会主席兼首席执行官，未来将专注阿里云的业务发展。阿里云作为阿里巴巴拆分最彻底的业务板块，由张勇担任董事长兼 CEO。按照计划，阿里云目标在未来 12 个月完成分拆上市。

3.2 据 Patently apple 消息，台积电最近也开始准备为苹果和英伟达试产 2 纳米产品。另外，为了开发 2 纳米制程，台积电将派约 1000 名研发人员前往位于竹科、目前正在建设中的 Fab 20 晶圆厂工作。

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。