



证券研究报告

晨会纪要

2023年6月27日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,794.13	-0.51
恒生国企指数	6,372.19	-0.35
上证综合指数	3,150.62	-1.48
深证成份指数	2,002.93	-1.81
沪深300指数	3,809.70	-1.41
内地创业板指	2,186.25	-1.16
日经225指数	32,698.81	-0.25
道琼斯工业指数	33,714.71	-0.04
标普500指数	4,328.82	-0.45
纳斯达克指数	13,335.78	-1.16

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2465	-0.05
美元指数	102.74	0.05
欧元美元	1.0907	0.01
美元日元	143.49	0.01
英镑美元	1.2707	-0.05
瑞郎美元	0.896	-0.03

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1923.70	0.24
WTI原油(美元/桶)	69.49	0.17
布伦特原油(美元/桶)	74.29	0.15
LME铜	8391.00	0.01
LME铝	2148.50	-1.20

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	4.94774	-697.6
隔夜 Shibor	1.15000	0.0
隔夜 Libor(美元)	5.06757	0.0
一周 Hibor	5.07071	-194.7
一周 Shibor	1.86700	0.0
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:

人民币弱势未改, 港股再被抛售, 恒指低开 44 点, 报 18845, 之后止跌回升, 最多升 111 点, 高见 19001, 之后再度回落, 最多跌 122 点, 低见 18767 点, 午后变动不大, 最终收跌 95 点或 0.51%, 报 18794, 收逾三周低位; 国指跌 22 点或 0.35%, 报 6372; 科指跌 6 点或 0.17%, 报 3872。北水重启下, 大市全日成交 838.05 亿元。友邦跌 1.3%; 港交所走低 1.1%; 汇控降 0.3%; 美团联合创始人王慧文辞任非执董, 全日下滑 0.6%; 腾讯跌 1.2%; 京东拟成立创新零售业务部门, 收降 2.9%; 阿里巴巴降 1%。生科股升幅显著。康希诺吸附无细胞百白破联合疫苗, 已获国家药品监督管理局批准, 全日急升 11.2%; 基石药业获首席执行官增持, 收市弹升 5.6%。

内地股市收跌逾 1%, 上证指数连跌 4 日。两市成交缩减至 9771 亿元人民币。上证指数低开低走, 最多跌 53 点或 1.68%, 低见 3144 点, 全日收报 3150 点, 跌 47 点或 1.48%, 成交 3988.6 亿元人民币。深成指最多下挫 209 点或 1.9%, 低见 10848 点, 全日收报 10872 点, 跌 186 点或 1.68%, 成交 5782.72 亿元人民币。沪深 300 指数全日收报 3809 点, 跌 54 点或 1.41%; 创业板指数报 2186 点, 跌 25 点或 1.16%。各板块普遍下跌, 传媒娱乐股挫近 6%; 酒店旅游、造纸股跌逾 2%; 金融股跌近 2%; 房产、石油股跌逾 1%; 电力股逆市升逾 3%。

道指近乎平开, 一度反覆回落 117 点, 低见 33610 点, 临近收市曾转升 92 点, 高见 33819 点; 标指和纳指都以紧贴全日最低位作收。美股收市, 道指回吐 12 点, 报 33714 点; 标指跌 0.45%, 报 4328 点; 纳指挫 1.16%, 报 13335 点。特斯拉遭高盛下调投资评级, 由「买入」降至「中性」, 股价续回吐 6.1%。亚马逊由升转挫 1.6%。邮轮公司嘉年华业绩胜预期, 投资者趁好消息出货, 股价急插 7.6%; 辉瑞基于安全忧虑, 宣布终止研发一只减肥药, 股价应声挫 3.7%。美国 10 年期债息最多回落 5.79 个基点, 报 3.6768 厘, 息口敏感的 2 年期债息一度跌 4.68 个

基点，至 4.6944 厘，之后回升。

美汇指数曾跌 0.28% 至 102.61；日圆一度攀高 0.53%，至 142.94 兑每美元。欧洲央行行长拉加德周二将于该行举办的论坛发表演说，欧元扬升 0.24% 至 1.092 美元。俄罗斯卢布兑美元汇价一度挫近 3%，创今年最大跌幅并泻至 15 个月低位，随后收复大部分失地，倒升 0.91% 至 84.41 兑每美元。

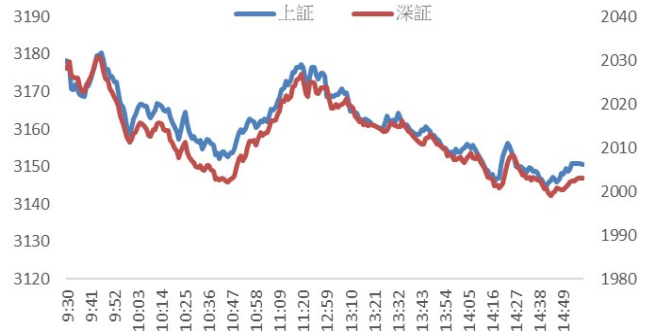
避险情绪升温，纽约现货金价涨最多 0.74%，每盎司报 1934.5 美元。忧虑俄罗斯供应风险增加。纽约期油曾突破每桶 70 美元，高见 70.11 美元，涨 1.37%，收市微升 0.3%，报 69.37 美元；布兰特期油亦涨 0.45%，至 74.18 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



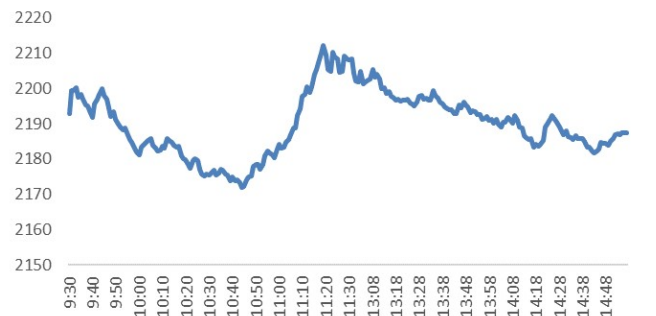
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



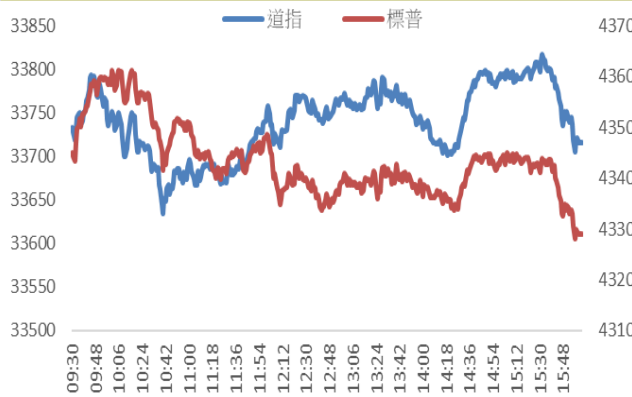
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



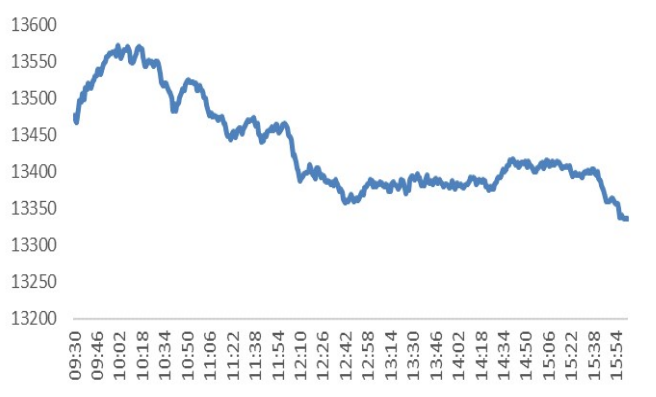
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 内地媒体从国家金融监督管理总局了解到，今年以来，银行业金融机构持续加大对重点领域和薄弱环节的支持力度。截至5月末，银行业金融机构投向制造业贷款余额达30万亿元人民币，按年增长18.9%。其中制造业中长期贷款按年增长37.2%。高技术制造业贷款按年增长26.1%。前5个月，银行业金融机构制造业贷款新增2.6万亿元人民币，增幅高于去年同期。

1.2 工信部直属的中国信息通信研究院称，5月中国市场手机出货量2603.7万部，按年增长25.2%；其中，5G手机出货量2016.9万部，按年上升13.7%。此外，5月国产品牌手机出货量2243.4万部，按年增长35.1%；5月智能手机出货量2519.6万部，按年升22.6%

1.3 中国房地产研究机构易居研究院称，6月全国50个重点城市新建商品住宅成交面积预计为1858万平方米，环比增长2%，按年下降22%。中国另一家房地产研究机构中指研究院日前一份报告也显示，自二季度以来，房地产市场明显降温，购房者置业情绪偏弱。

1.4 标普全球评级表示，将中国今年经济按年增速预估从5.5%下调至5.2%，认为中国经济复苏将持续但并不均衡，投资和工业是拖累项。国家统计局原局长宁吉喆早前表示，要坚持逆周期调节的宏观调控方向，加大调控力度，把握调控节奏，出台政策宜早不宜迟。

1.5 中国官方媒体《经济日报》发表评论文章表示，时至年中，稳增长到了爬坡过坎的关键时刻，近日中国利率体系跑出调降「接力赛」，向市场传递出货币政策精准有力；而有弹性的人民币汇率形成机制为提升货币政策自主性创造了条件。

## 2 海外要闻回顾

2.1 纽约联储银行总裁威廉斯表示，在当前全球高通胀的环境下，世界各国的央行一直在采取有力和果断的行动来恢复物价稳定。他续称，恢复物价稳定至关重要，因为这是持续的经济和金融稳定的基础。不过，他没有谈及货币政策或美国经济的近期前景。

2.2 外媒报道，美联储去年开始迅速加息后，使银行业需为存户支付更多利息，使期盈利能力大受影响；另外，3月份硅谷银行(SVB)事件以来，美国存户持续从小型银行流出，美国财政部长耶伦坦言，预料今年或会有更多银行寻求合并。

2.3 日本央行6月货币政策会议纪要显示，有委员称2023财年核心CPI(消费物价指数)可能不会跌穿2%。另有委员认为继续实施宽松货币政策是合适的，而且透过宽松政策支持薪资增长是很重要的。

## 3 行业/公司要闻回顾

3.1 股神毕非德再度减持比亚迪。据港交所股权披露显示，毕非德的投资旗舰巴郡于6月19日出售253.25万股比亚迪H股，每股平均作价266.85元，套现约6.76亿元。巴郡减持后，持股比例由9.21%降至8.98%。

3.2 国际商业机器(IBM)同意以46亿美元收购FinOps软件提供商Apptio，以推动发展自动化技术。IBM将以手头可用现金进行收购，预计在2023年下半年完成交易。

## 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。