



证券研究报告

晨会纪要

2023年7月3日星期一

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,916.43	-0.09
恒生国企指数	6,424.88	-0.03
上证综合指数	3,202.06	0.62
深证成份指数	2,049.24	1.08
沪深300指数	3,842.45	0.54
内地创业板指	2,215.00	1.60
日经225指数	33,587.77	1.20
道琼斯工业指数	34,407.60	0.84
标普500指数	4,450.38	1.23
纳斯达克指数	13,787.92	1.45

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2695	-0.02
美元指数	102.936	0.02
欧元美元	1.0907	-0.02
美元日元	144.34	-0.02
英镑美元	1.2694	-0.07
瑞郎美元	0.8952	0.04

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1926.00	-0.18
WTI原油(美元/桶)	70.35	-0.41
布伦特原油(美元/桶)	75.14	-0.36
LME铜	8315.50	1.69
LME铝	2151.50	-0.39

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	5.75238	2523.8
隔夜 Shibor	1.48400	3980.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	5.27345	-1211.9
一周 Shibor	2.06300	1790.0
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:

恒指低开52点,报18881,最多曾跌95点,低见18838;6月官方制造业PMI略为回升至49,比上月上升0.2个百分点,大市止跌回升,最多曾升135点,高见19070,午后好淡争持,在万九点大关下拉锯。恒指收跌17点,报18916,国指微跌1点,报6424;科指跌0.6%,报3911。大市全日成交811.48亿元。蓝筹表现个别发展,腾讯跌0.8%;阿里巴巴跌1.2%;美团下滑1.9%;港交所降1.3%;汇控微升0.2%。生科股表现回勇,药明生物弹4.5%;康龙化成扬3.6%;永泰生物大升11.5%。电动车股整体向好。小鹏汽车旗下智能电动SUV「G6」正式上市,带动其股价大升10.4%;理想汽车升0.3%;蔚来升4.8%;比亚迪升0.9%。艾迪康控股首挂,收报13.8元,较招股价12%。

沪深三大指数高收。沪综指报3202点,升19点或0.62%,成交额3597亿元人民币;深成指报11026点,升111点或1.02%,成交额5589亿元人民币;创业板指数报2215点,升34点或1.6%,成交额2417亿元人民币。沪深两市成交额逾9100亿元。外资透过沪股通及深股通净买入近37亿元。板块方面,锂电池股呈强,英联股份、湘潭电化、红星发展涨停;代糖概念股受捧,莱茵生物、保龄宝升停板;内房股向上,中国武夷、中南建设升停。至于游戏、传媒、电力等板块则陷入调整。

道指高开147点后继续攀升,尾段一度扩大升势至344点,高见34467点;标指曾升1.41%;纳指最多抽高1.66%。美市收市,道指上扬285点或0.84%,报34407点;标指及纳指分别升1.23%及1.45%,报4450点和13787点。苹果收市股价再升2.31%,为升幅最大道指成份股,收市刷出193.97美元的纪录新高,市值冲破3万亿美元大关,今年以来股价累计升49.3%,市值进账超过9400亿美元,盘中破顶高见194.48美元。AI晶片厂商辉达收市股价升3.6%,上半年累计急飙1.9倍。美国10年期债息一度倒跌4.9个基点,至3.802厘。

美汇指数最多回落 0.57%，至 102.75；欧元区 6 月核心通胀意外加速，欧元一度升 0.64%至 1.0934 美元；日圆曾跌穿 145 兑美元关，尾段倒升 0.38%至 144.21。

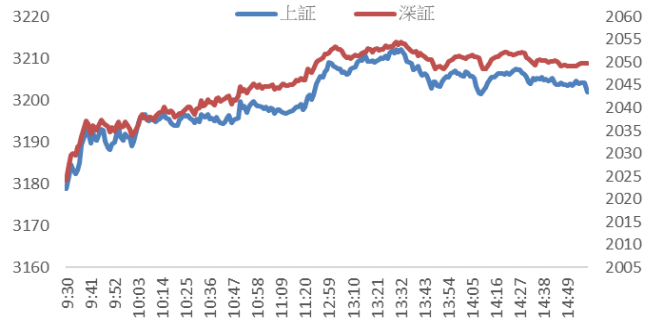
现货金价一度反弹 0.85%，高见每盎司 1924.4 美元。纽约期油升 1.12%，每桶收报 70.64 美元；布兰特期油涨 0.75%，收报 74.9 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



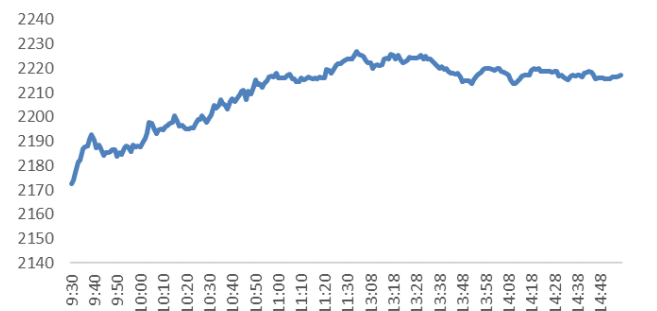
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 中国 6 月制造业采购经理指数(PMI)略为回升至 49, 比上月上升 0.2 个百分点, 符合市场预期。企业规模看, 大型企业 PMI 升至 50.3, 比上月升 0.3 个百分点; 中型企业 PMI 升至 48.9, 比上月升 1.3 个百分点; 但小型企业 PMI 降至 46.4, 比上月下降 1.5 个百分点。从分类指数看, 生产指数回升至 50.3, 比上月升 0.7 个百分点, 升至临界点以上, 表明制造业生产活动有所加快。新订单指数回升至 48.6, 比上月升 0.3 个百分点, 表明制造业市场需求景气度有所改善。

1.2 内地官方媒体《中国证券报》引述专家报道, 为保持房地产市场恢复势头, 更多增量政策举措或酝酿出台; 需求端政策方面, 或继续把降低购房门槛和购房成本放在首位, 核心一二线城市政策有望合理优化。报道指, 今年第一季中国房地产市场活跃度上升, 但第二季回暖态势未能延续, 市场近期对稳楼市增量举措出台的预期升温。据中指研究院统计, 今年以来, 地方出台的房地产调控政策已超 300 次, 其中济南、长沙、厦门等近 20 个城市放松限购政策。

1.3 人民银行称, 增加支农支小再贷款、再贴现额度 2000 亿元人民币, 进一步加大对「三农」、小微和民营企业金融支持力度; 其中, 支农再贷款、支小再贷款、再贴现分别增加额度 400 亿元人民币、1200 亿元人民币、400 亿元人民币。人行称, 此举是为贯彻落实 6 月 16 日国务院常务会议精神, 降低社会融资成本, 促进扩大就业, 支持经济内生动力恢复。

1.4 路透引述两位直接知情人士表示, 过去一周, 人民银行对部分外资行进行调研, 以了解银行对客户提供的美元存款实际利率。消息人士称, 人行还指导银行降低美元存款利率, 以缓和人民币贬值压力。报道指, 这一举措旨在鼓励企业尤其是出口商进行结汇, 以改善市场供求持。

1.5 财政部公布, 今年首 5 个月, 国有企业利润总额约 1.78 万亿元人民币, 按年增长 10.9%。期内, 营业总收入约 32.91 万亿元人民币, 按年增 6.2%; 应交税费约 2.45 万亿元人民币, 跌 0.8%; 资产负债率 64.8%, 上升 0.3 个百分点。

2 海外要闻回顾

2.1 美国 5 月个人消费开支(PCE)物价指数按年升 3.8%, 符合预期; 扣除能源及食品后的核心 PCE 物价升 4.6%, 略低过预期。另外, 5 月美国居民个人收入按月增长 0.4%, 而个人支出则增长 0.1%。至于密歇根大学 6 月美国消费者信心指数终值为 64.4, 高于市场预期的 63.9。

2.2 欧元区 6 月消费者物价调和指数(HICP)初值按年升 5.5%, 略低于市场预期的升 5.6%。前值为升 6.1%。该数据显示, 基础通胀出现小降幅, 但不太可能影响欧洲央行的决定。欧洲央行预计将在 7 月连续第 9 次加息, 并考虑 9 月再次加息。

2.3 美国财长耶伦重申她对美国经济的乐观态度, 表示即使经济增长降温, 通胀也可以在就业不下滑的情况下放缓。耶伦上周在接受采访时认为, 美国陷入衰退的风险正在下降, 并暗示消费者支出放缓可能是成功遏制通胀要付出的代价。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 荷兰政府宣布限制某些先进半导体制造设备出口的新规定。贸易部长施莱纳马赫表示，此类设备可能有军事用途，当局采取这一措施是为了国家安全。新规定将要求生产先进的晶片制造设备的公司在出口前申请许可证，预计将于9月1日生效。一份技术文件指明了哪些设备将需要许可证。

3.2 国际运动品牌Nike 季度业绩出炉，截至2023年5月31日的第四财季，Nike 收入为128.25亿美元，按年升5%，多过预期的125.9亿美元；纯利按年跌28%至10.31亿美元，公司指因为运费上升及库存减价；每股经调整盈利66美仙，低于预期的67美仙。

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。