



证券研究报告

晨会纪要

2023年7月4日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,306.59	2.06
恒生国企指数	6,590.82	2.58
上证综合指数	3,243.98	1.31
深证成份指数	2,060.13	0.53
沪深300指数	3,892.88	1.31
内地创业板指	2,228.21	0.60
日经225指数	33,496.54	-0.76
道琼斯工业指数	34,418.47	0.03
标普500指数	4,455.59	0.12
纳斯达克指数	13,816.77	0.21

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2517	0.02
美元指数	102.966	-0.02
欧元美元	1.091	-0.02
美元日元	144.54	0.10
英镑美元	1.2692	-0.01
瑞郎美元	0.8961	0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1929.10	-0.02
WTI原油(美元/桶)	70.05	0.37
布伦特原油(美元/桶)	74.85	0.27
LME铜	8398.00	0.99
LME铝	2157.50	0.28

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	5.09881	-6535.7
隔夜 Shibor	1.05600	-4280.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	4.97369	-2997.6
一周 Shibor	1.79500	-2680.0
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:

港股迎来7月开门红,市场情绪高涨。恒生科技指数尾盘一度大涨超4%,最终收涨3.66%,恒指、国指分别涨2.06%和2.58%,恒指上扬近400点重回万九上方。盘面上,权重科技股引领大市走俏,百度、京东涨4.5%,快手涨3.8%,美团、阿里巴巴、小米、网易皆上涨;6月汽车交付亮眼,汽车板块大幅拉升,造车新势力“蔚小理”领衔,其中小鹏汽车更是飙涨16.5%表现十分抢眼,汽车经销商股亦跟随走高;暑运旺季开启航空迎来量价齐升,航空板块涨幅居前,受利好消息影响,黄金股、豪赌股表现活跃,大金融股、中字头股等权重皆助力大市上涨。另一方面,家电股走势分化严重,创维集团大涨逾12%,JS环球生活下挫超10%,中医药股、医美概念股全天表现萎靡,同仁堂国药、中国中药均有跌幅。南下资金全日净流出1.71亿港元,大市成交额为897亿港元。

沪深三大指数集体上涨,沪指收涨1.31%报3243点,深证成指收涨0.59%,创业板指收涨0.6%。两市超3100股上涨,全日成交10246亿元,北上资金净买入26.85亿元。盘面上,电力设备板块走强,科华数据涨停,上能电气涨超16%;餐饮板块午后继续走强,同庆楼涨停;仓储物流板块午后持续走高,德邦股份涨超5%;金融股持续拉升,保险股领涨,新华保险大涨7%;汽车整车、机场航运、景点及旅游板块涨幅居前。另外,机器人概念股午后持续下探,绿的谐波跌超10%;传媒游戏板块持续低迷,盛天网络、世纪华通、三七互娱等多股跌停;通用设备、中药、医药商业等板块下跌。

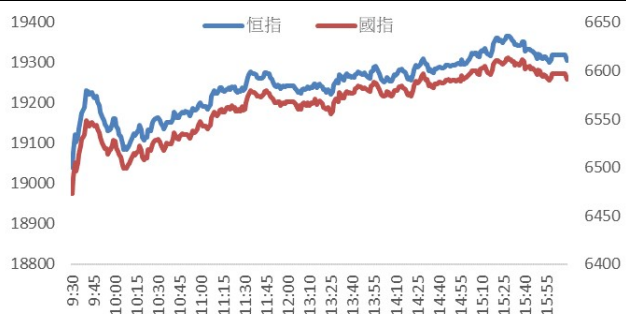
周二为美国独立日假期,美股将会休市,周一只有半日市,道指低开37点后,跌幅一度扩至121点,低见34286点,随后反覆向上,半日收市报34418点,升10点或0.03%;标普500指数报4455点,升5点或0.12%;纳指报13816点,进账28点或0.21%。各股份中,特斯拉次季电动车付运量超预期,刺激股价抽升6.9%,另一间电动车生产商Rivian重申今年生产5

万辆的目标，股价飙 17.4%。苹果公司据报计划缩减混合实境 (MR) 头戴式装置 Apple Vision Pro 的产量，股价回调 0.8%。美国大型银行通过美联储的年度压力测试后宣布增派息，花旗及摩根士丹利股价齐升逾 1%，地区银行股表现更标青，KeyCorp 及 Truist 升幅超过 3%。药房集团 Walgreens 攀升 1.9%，为升幅最大道指成份股，Amgen 和迪士尼同告上扬 1.4%，高盛走高 1.3%。强生滑落 1.3%，为表现最差道指成份股，麦当劳和 Nike 分别回落 1.2%和 1.1%。

沙特突然宣布延长自愿额外减产每日 100 万桶多一个月，到 8 月份，俄罗斯亦于 8 月份减少原油出口每日 50 万桶，一度刺激纽约期油攀升 1.6%，每桶高见 71.77 美元，收市倒跌 1.2%，报 69.79 美元；布兰特期油曾抽高 2.27%至 76.6 美元，随后亦倒插逾 1%。

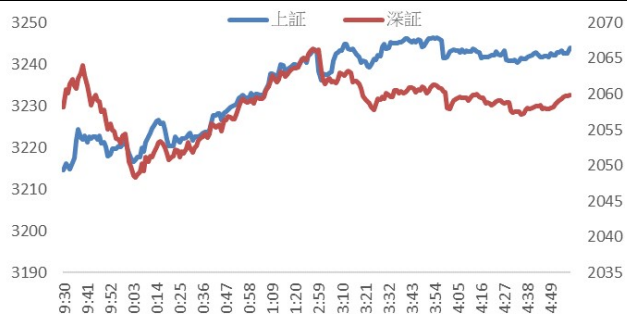
美国 10 年期债息最多跌 6.24 个基点，报 3.7743 厘。美汇指数曾升 0.35%至 103.273，日圆一度跌 0.43%至 144.91 兑每美元。欧元曾升 0.23%至 1.0934 美元。纽约现货金价最多涨 0.65%，每盎司高见 1932.2 美元，其后升幅显著缩窄。

Figure 1: 恒指及国指走势图



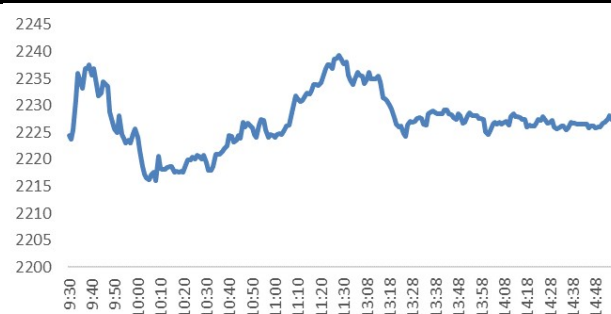
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



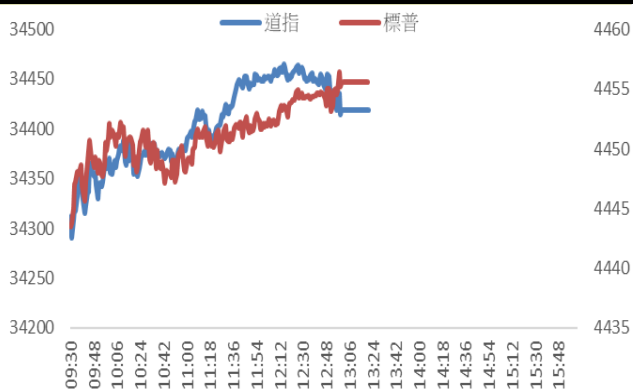
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



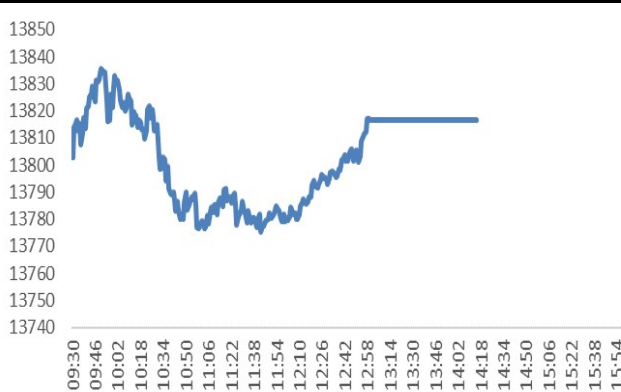
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据网信中国，依据《中华人民共和国网络安全法》，国家互联网信息办公室会同工业和信息化部、公安部、国家认证认可监督管理委员会等部门更新了《网络关键设备和网络安全专用产品目录》，现予以公布，自印发之日起施行。2017年国家互联网信息办公室、工业和信息化部、公安部、国家认证认可监督管理委员会联合发布的《关于发布〈网络关键设备和网络安全专用产品目录（第一批）〉的公告》（2017年第1号）中的网络关键设备和网络安全专用产品目录同步废止。

1.2 据财联社，从接近外汇局人士处获悉，今年以来境外投资者持有人民币债券情况持续向好，6月外资净买入境内债券延续前几个月的较高规模。前述人士表示，这显示出在国际金融市场延续波动走势的背景下，人民币债券的长期投资价值凸显。未来，随着我国各项政策举措不断发挥效应，经济运行持续回升向好，人民币资产将持续具有吸引力。

1.3 据国家发展改革委监测，6月26日~30日当周，全国平均猪粮比价低于5:1，进入《完善政府猪肉储备调节机制 做好猪肉市场保供稳价工作预案》确定的过度下跌一级预警区间。为推动生猪价格尽快回归至合理区间，国家发展改革委将会同有关方面启动年内第二批中央猪肉储备收储工作，并指导各地同步收储。国家高度关注生猪市场价格变化，将持续加强生猪产能和价格调控，促进生猪市场平稳运行。

1.4 据央视，网站流量监测服务商 Similarweb 的数据显示，今年以来，ChatGPT 访问量1月份的环比增长率为131.6%，此后逐月下降。5月时，这个数字已经跌至2.8%，预计6月将会出现环比负增长的情况。而资本市场方面，今年“人工智能大繁荣”可能将转变成“人工智能大泡沫”的担忧也日渐加剧。今年年初以来，美国股市龙头科技股平均涨幅超过50%，远超标普500指数其他成分股涨幅。美国经济学家大卫·罗森伯格近日表示，现在的人工智能投资热潮让人想起21世纪初的互联网泡沫，目前标普500指数中科技股的权重高达27%，与互联网泡沫危机爆发前的水平一致。有华尔街业内人士警告，包括很多人工智能概念股在内，美股科技巨头的估值已经过高，其潜在的下跌风险值得警惕。

1.5 香港5月零售销售量年率16.5%，前值13.30%。香港5月零售销售额为345亿港元，同比18.4%，连升6个月，但低于预期的23.3%，前值15.00%。香港政府发言人表示，受惠于访港旅游业复苏及消费气氛正面，零售业总销货价值在5月同比继续明显上升。零售业于未来数月应继续改善。随着运输和接待能力进一步扩张，访港旅客数目应继续增加。劳工市场情况改善和第二期消费券的发放，加上政府和业界的努力推动，将继续为香港消费需求带来支持。

2 海外要闻回顾

2.1 美国6月ISM制造业采购经理指数(PMI)跌至46，差过预期兼创下2020年5月以来新低。期内，制造业投入物价分项指数为41.8，预期为44。另外，美国5月建筑支出增加0.9%，预期为增加0.6%；前值为上升1.2%。

2.2 欧央行管委纳格尔表示，欧洲央行在加息方面还有一段路要走，它还应该在未来几年缩小其资产负债表。另外，欧元区6月制

制造业采购经理指数(PMI)终值为 43.4, 预期及前值均为 43.6。德国方面, 6 月制造业 PMI 终值为 40.6, 低于预期的 41。

2.3 特斯拉公布, 截至 6 月底止第二季交付量为 46.6 万辆, 优于 FactSet 综合市场预期的 44.59 万辆。特斯拉的每季产量与交付量被投资界视为重要参考数据, 以衡量该公司季度收入及盈利能力。特斯拉在上季提高了车辆折扣及奖励, 以推动销情。

2.4 俄罗斯副总理诺瓦克表示, 为确保一市场平衡, 俄方决定将于 8 月, 对全球市场每日削减 50 万桶石油出口量。俄罗斯本次决定是减少出口量, 而不是产量。此外, 沙特阿拉伯宣布, 将每天自愿减产 100 万桶石油产量的行动延长至 8 月。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 据 IT 之家, 百度大语言模型文心一言 App 现已上架苹果 App Store, 用户可免费下载安装, App 体积为 46.1MB。

3.2 中远海控: 预计上半年归母净利润约为人民币 165.51 亿元, 同比减少约 74.47%, 报告期内公司集装箱航运业务收入同比下降。

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。