



证券研究报告

晨会纪要

2023年7月5日星期三

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,415.68	0.57
恒生国企指数	6,613.40	0.34
上证综合指数	3,245.35	0.04
深证成份指数	2,068.82	0.42
沪深300指数	3,899.01	0.16
内地创业板指	2,232.75	0.20
日经225指数	33,422.52	-0.98
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	7.2314	-0.05
美元指数	103.058	0.02
欧元美元	1.0884	0.05
美元日元	144.46	0.01
英镑美元	1.2718	0.04
瑞郎美元	0.8966	0.04

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1934.10	0.24
WTI原油(美元/桶)	71.05	1.81
布伦特原油(美元/桶)	75.97	-0.37
LME铜	8359.50	-0.46
LME铝	2167.50	0.46

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	5.36893	2701.2
隔夜 Shibor	1.18800	1320.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	4.98060	69.1
一周 Shibor	1.75800	-370.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

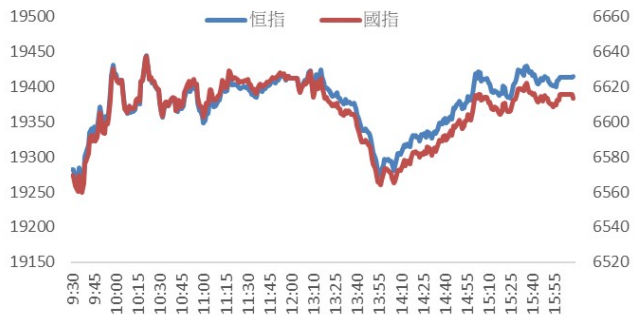
市场整体回顾:

人民币反弹, 离岸人民币兑美元收复 7.23 关口。港股再度收红, 恒指涨 0.57%, 国指涨 0.34%, 恒生科技指数涨 0.5%。盘面上, 大型科技股齐涨助力大市飘红, 京东涨约 3%, 百度、网易涨 1.5%, 美团、小米、腾讯、快手均有涨幅; 谈判药品续约规则超预期, 生物科技股全线大涨, 荣昌生物更是飙升逾 18% 表现最为抢眼, 信达生物、翰森制药等权重皆走高, 药品股、互联网医药股齐涨; 乳制品股午后拉升明显, 海运股、苹果概念股、汽车经销商股、餐饮股、锂电池股表现活跃。另一方面, 全年水泥需求或仍存下滑压力, 建材水泥股全天表现萎靡, 昨日大涨的汽车股集体回调, 内银股、家电股普遍走低。

沪深三大指数齐涨, 沪指收涨 0.04% 报 3245 点, 深证成指收涨 0.35%, 创业板指收涨 0.2%。两市超 3000 股上涨, 全日成交 9293 亿元, 北上资金净卖出 19.5 亿元。消息面上, 美国准备限制中国企业使用美国云计算服务。盘面上, 6G 板块异动拉升, 中国卫星涨停; 算力概念午后走强, 拓维信息涨超 6%; 创新药、国资云概念股午后反弹, 汽车、自动化设备、消费电子板块涨幅居前。另外, 光伏概念股震荡下挫, 固德威跌近 7%; 中船系午后跳水, 中船科技跌超 8%, 中国船舶跌超 3%; 医药商业、电力、教育板块下跌。

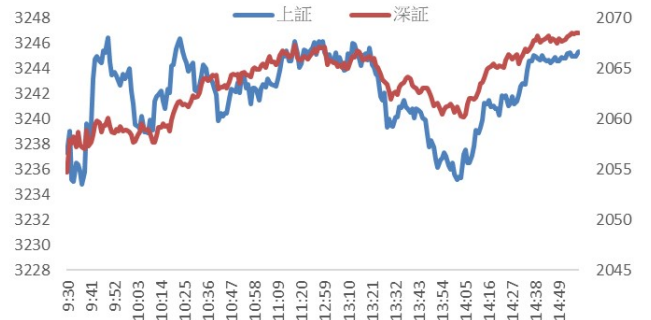
周二为美国独立日假期, 美股休市。

Figure 1: 恒指及国指走势图



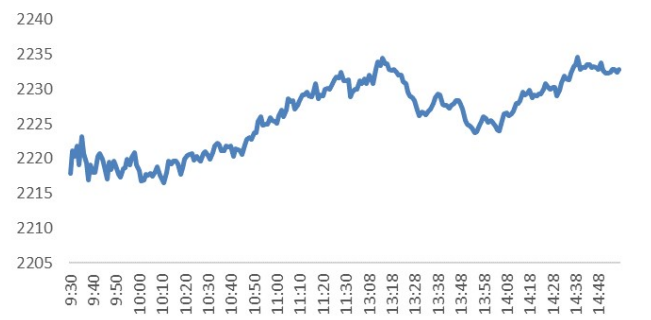
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据央视网，人力资源社会保障部、教育部、财政部近日下发通知，延续实施一次性扩岗补助政策，鼓励企业积极吸纳大学生等青年就业。通知要求，对招用 2023 届及离校两年内未就业普通高校毕业生、登记失业的 16 至 24 岁青年，签订劳动合同并为其缴纳失业、工伤、职工养老保险费 1 个月以上的企业，可按每招用 1 人不超过 1500 元的标准发放一次性扩岗补助。政策执行至 2023 年 12 月底。各地可采取“免申即享”的方式，主动向符合条件的企业发放一次性扩岗补助。通知要求，各地不得超出现有政策规定提高政策享受门槛，增加限制条件，要让招用上述人员并符合相关条件的企业尽可能享受政策红利。

1.2 中信证券研报指出，在 2023 上半年国内疫情管控措施放开后诊疗和服务逐步复苏，刚性需求恢复的大背景下，叠加医保结余创历史新高以及整个生物医药产业鼓励创新和国产自主可控的强政策，我们预计医药行业各板块大部分将迎来强势复苏和估值修复，有望带动整体医药板块的行情，建议在当下关注后疫情时代高确定性的投资机会以及超跌的核心资产个股。

1.3 据市场消息，知情人士透露，中国大型国有银行正向地方政府融资平台 (LGFV) 提供超长期贷款，并暂免支付利息，此举或可避免出现信用紧缩。知情人士表示，近几个月来，工商银行和建设银行等银行已开始向符合要求的地方政府融资平台新增 25 年期的贷款，现行大多数企业贷款为 10 年期。知情人士称，部分贷款在前 4 年暂免支付利息或本金，不过利息将在之后累计。

1.4 乘联会综合预估 6 月新能源乘用车厂商批发销量 74 万辆，环比增长 10%，同比增长 30%。预计 1-6 月全国乘用车厂商新能源批发 353 万辆，同比增长 44%。2023 年中国新能源乘用车销量为 850 万辆，狭义乘用车销量为 2350 万辆，年度新能源车渗透率有望达到 36%。目前运行状态与预测基本是吻合的。

1.5 香港特区政府土地注册处 4 日公布，2023 年 6 月份送交土地注册处注册的所有种类楼宇买卖合同共 4777 份，比上月减少 9.6%，连续三个月录得下降。香港利嘉阁地产研究部主管陈海潮表示，上述数据主要反映今年 5 月中旬至 6 月上旬的楼市实际状况。一手住宅方面，当时市场正观望 6 月中息口变化，发展商和买家均较审慎，而二手住宅的业主减幅有限，导致买卖双方存在分歧，拖累买卖登记量持续回落。陈海潮预计 7 月份整体楼宇买卖登记量持续萎缩。不过，他认为市场即将再有较大型的新盘应市，料 8 月份楼宇买卖登记量将有起色。

2 海外要闻回顾

2.1 澳洲联储暂停加息，将基准利率维持在 4.1% 水平，保持在 2012 年以来高位。

2.2 据市场消息，美国正准备限制中国企业使用美国云计算服务。若规定被采纳，亚马逊和微软等美国云服务提供商在向中国客户提供使用先进人工智能芯片的云计算服务之前，必须寻求美国政府的许可。

2.3 据市场消息，欧盟委员会将于本周宣布退出备受争议的《能源宪章条约》，此前一些欧盟国家认为该条约与国际气候目标相冲突，

并为化石燃料公司提供了大规模法律索赔的途径。知情人士表示，在欧盟成员国的担忧下，欧盟委员会将立即宣布让整个 27 国集团从协议中撤出的决定。他们认为，该协议可能被能源公司用来对付政府，以减缓绿色转型。此前，意大利已在 2015 年退出了该条约，而法国、荷兰、波兰、西班牙和比利时等则一直在推动欧盟的统一退出。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 佐丹奴国际 (0709.HK) 股价创 2019 年 4 月以来新高，市值逼近 43 亿港元。公司发盈喜，预计今年首 6 个月将录得股东应占净溢利介乎 1.7 亿港元至 2 亿港元，较 2022 年同期净溢利 9700 万港元，增长介乎 75% 至 106%。

3.2 天眼查与华为云共同发布新产品天眼可信商业助理——“天眼妹”。该产品已经完成内部测试，预计本月底对用户开放邀请试用。

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。