



证券研究报告

晨会纪要

2023年7月13日星期四

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,860.95	1.08
恒生国企指数	6,377.99	1.30
上证综合指数	3,196.13	-0.78
深证成份指数	2,030.77	-1.08
沪深300指数	3,843.44	-0.67
内地创业板指	2,196.85	-0.90
日经225指数	31,943.93	-0.81
道琼斯工业指数	34,347.43	0.25
标普500指数	4,472.16	0.74
纳斯达克指数	13,918.96	1.15

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.1648	0.01
美元指数	100.48	-0.04
欧元美元	1.1142	0.12
美元日元	138.21	0.21
英镑美元	1.3	0.09
瑞郎美元	0.8666	0.09

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1962.60	0.05
WTI原油(美元/桶)	75.80	0.07
布伦特原油(美元/桶)	80.19	0.10
LME铜	8499.50	2.13
LME铝	2236.00	3.11

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	3.99369	-3833.3
隔夜 Shibor	1.23500	520.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	4.78762	-993.4
一周 Shibor	1.78100	370.0
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:

港股主要指数全天维持强势行情,市场情绪较佳,三大指数均实现3连涨行情。恒生科技指数一度大涨近3%,最终收涨1.96%,恒指、国指分别上涨1.08%和1.3%。盘面上,权重科技股表现强势助力大市造好,美团涨超4%,网易、百度、小米涨超2%,腾讯涨约2%;暑假档票房亮眼,电影概念股持续上涨,猫眼娱乐录得4连涨行情;隔夜国际油价创10周以来新高,三桶油全天表现强势,内险股、手游股、苹果概念股、光伏股、煤炭股齐涨,医美概念股尾盘拉升,龙头欧苏丹收涨近6%。另一方面,中医药股呈单边下跌行情,白云山跌超3%,军工股、航空股、半导体股走低,汽车经销商股走势分化。南下资金全日净流入12.89亿港元,大市成交额为838亿港元。

沪深三大指数午后跳水,尾盘震荡下行,沪指收跌0.78%报3196点,深证成指收跌0.99%,创业板指收跌0.9%,科创50跌1.64%。两市共4216股下跌,全日成交9119亿元,北上资金净买入4.95亿元。盘面上,AI概念股震荡下挫,CPO、算力等方向领跌,华西股份、中国长城跌停,光库科技跌近12%;机器人概念股午后继续走低,新时达跳水跌近9%。另外,电力板块快速回升,长青集团4天3板;电力设备股走高,三变科技、方正电机午后涨停。

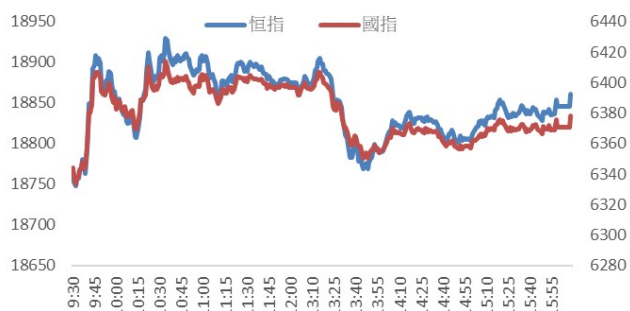
道指高开133点后迅即抽升,最多涨325点,高见34586点,标指亦曾升1.11%,连续3日有进账,纳指一度弹升1.47%,扑向14000点关。美市收市,三大指数皆升幅收窄,道指仅涨86点或0.25%,报34347点;标指升0.74%,报4472点;纳指扬升1.15%,报13918点。各股份中,Alphabet、微软及Meta股价升幅分别为1.4%、1.5%、3.7%,辉达涨3.5%,英特尔进账2%,Salesforce跃升2.8%,为升幅最大道指成份股;思科倒退2.7%,为表现最差道指成份股。华尔街大行业绩快揭盅,花旗、高盛及摩根士丹利股价分别进账1.8%、1.7%、1%。美国6月CPI急降至3%,为2021年以来低位,尽管未必能阻止美联储本月

底恢复加息，但投资者憧憬货币紧缩周期快将结束。通胀数据公布后，美国10年期债息应声最多急跌12.84个基点，至3.8416厘，息口敏感的2年期债息更曾泻16.02个基点，报4.7125厘。

美汇持续受压，兑主要货币全线失守，拖累美汇指数一度下挫1.2%，报100.51。英镑2022年4月以来首次升抵1.3美元，最多涨0.54%；欧元曾升1.19%至1.1142美元，创去年3月以来新高；瑞郎兑美元冲上8年新高，最多急弹1.53%至0.866兑每美元。日圆在亚洲时段突破140兑每美元，随后升幅一度扩大至1.57%，高见138.16。

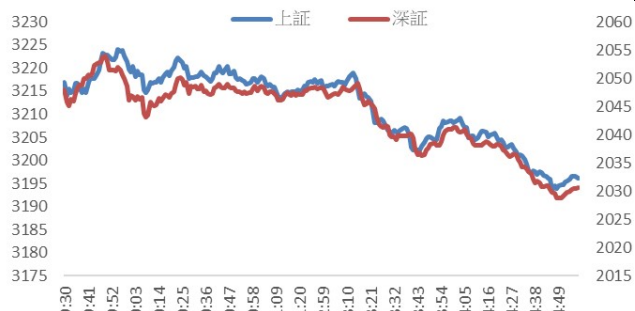
商品市场方面，美元下滑支持现货金价回勇，一度抽高1.46%，每盎司高见1960.5美元。布兰特期油自5月以来首次突破每桶80美元水平，收市涨0.89%至80.11美元，纽约期油亦升1.23%，每桶收报75.75美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



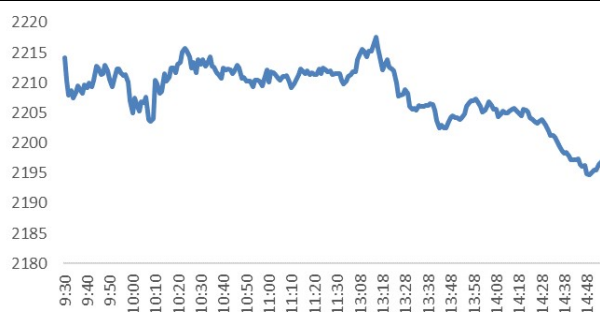
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



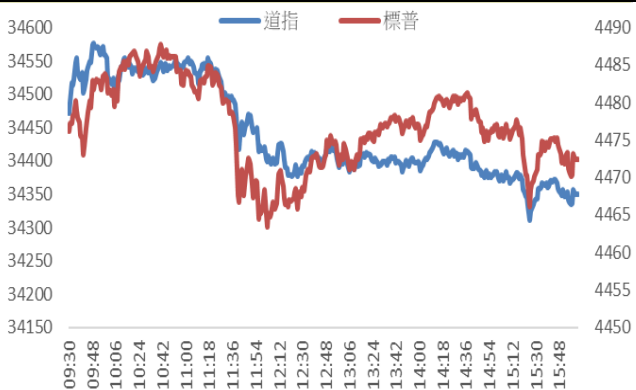
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



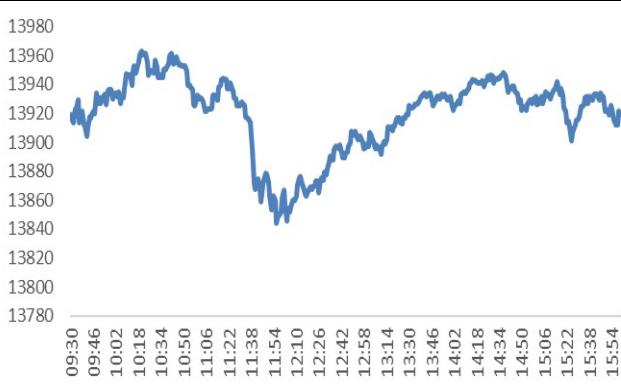
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据央视，中共中央政治局常委、国务院总理李强主持召开平台企业座谈会，听取对更好促进平台经济规范健康持续发展的意见建议。李强指出，平台经济在时代发展大潮中应运而生，为扩大需求提供了新空间，为创新发展提供了新引擎，为就业创业提供了新渠道，为公共服务提供了新支撑，在发展全局中的地位和作用日益突显。在全面建设社会主义现代化国家新征程上，平台经济大有可为。希望广大平台企业坚定信心向前看、练好“内功”加油干，持续推动创新突破，更好赋能实体经济发展。积极履行社会责任，加快提升国际竞争力，在引领发展、创造就业、国际竞争中尽显身手。

1.2 2023 财富中国上市公司 500 强揭晓，在盈利能力方面，中国工商银行位居榜首，去年的净利润超过 3,600 亿元。最赚钱的 10 家上榜公司中，除五家商业银行外，腾讯控股有限公司以 1,882 亿元的归母净利润排在利润榜第 5 位。两家能源巨头的利润表现令人瞩目：中国石油和中国海油分别位列利润榜第六、七位。这十家公司在去年的总利润超过 2 万亿元，约占上榜公司利润总和的 43%。互联网巨头中，除腾讯控股和阿里巴巴外，拼多多也跻身 500 家上市公司中最赚钱的前 40 家公司，在利润榜中位列第 26 位。

1.3 据中国日报，中国载人航天工程办公室副总师张海联在武汉举办的第九届中国(国际)商业航天高峰论坛上披露，我国计划在 2030 年前实现载人登陆月球开展科学探索。目前，我国载人登月的初步方案是：采用两枚运载火箭分别将月面着陆器和载人飞船送至环月轨道在轨交会对接，航天员从飞船进入月面着陆器。其后，月面着陆器将单独下降着陆于月面预定区域，航天员登上月球开展科学考察与样品采集。在完成既定任务后，航天员将乘坐着陆器上升至环月轨道与飞船交会对接，并携带样品乘坐飞船返回地球。为完成这项任务，我国科研人员正在研制长征十号运载火箭、新一代载人飞船、月面着陆器、载人月球车等装备。

1.4 商务部等 13 部门办公厅(室)发布关于印发《全面推进城市一刻钟便民生活圈建设三年行动计划(2023-2025)》的通知。在居民“家门口”(步行 5-10 分钟范围内)，优先配齐购物、餐饮、家政、快递、维修等基本保障类业态，引进智能零售终端，让消费更便捷。在居民“家周边”(步行 15 分钟范围内)，因地制宜发展文化、娱乐、休闲、社交、康养、健身等品质提升类业态，让消费更舒心。

1.5 市场监管总局召开个体工商户座谈会，建立与个体工商户常态化沟通交流机制，认真听取个体工商户代表经营情况、困难问题和诉求建议，就制定出台更有针对性的帮扶政策措施、促进个体工商户持续健康发展进行了深入交流。据了解，2023 年上半年全国个体工商户复苏趋势明显、总体发展平稳。从数量看，新设注销均有较大增长。2023 年上半年，全国新设个体工商户增速明显，共新增 1136.5 万户，同比增长 11.3%。截至 6 月底，全国登记在册个体工商户达 1.19 亿户，占经营主体总量的 67.4%。

2 海外要闻回顾

2.1 美国 6 月消费物价指数(CPI)按年升幅由 5 月份的 4%放缓至 3%，增速为 2021 年 3 月以来最慢，并低过预期的 3.1%，按月升幅亦减速至 0.2%，小过预期的 0.3%，期内撇除食品和能源的核心 CPI 按年涨幅，由 5 月的 5.3%回落至 4.8%，低过预期的 5%，不过仍远超美联储的 2%目标；核心 CPI 按月增长由 5 月的 0.4%降至 0.2%，低预期

的 0.3%。

2.2 正在欧洲访问的美国总统拜登表示，通胀回落而经济依然强劲。不过，里士满联储银行总裁巴尔金直言物价仍太高，强调当局的通胀目标是 2%，倘若紧缩政策太早退出，通胀将强势回归，届时需加大抗击力度。明尼阿波利斯联储银行总裁卡什卡里警告，银行业需要随时准备好美联储进一步加息，又形容目前银行体系稳健和强韧，惟压力可能重现，一如 3 月时的情况。

2.3 美联储公布的地区经济报告《褐皮书》指出，作为本月稍后议息会议的参考。报告称美国经济活动轻微上升，未来数个月预料保持低增长。此外，美联储公布的贴现率会议纪录显示，12 家地区联储银行中，4 家银行的官员支持提高贴现率 0.25 厘，其余主张维持不变。

2.4 美国能源资讯局(EIA)每月报告预测，石油出口国组织及盟友(OPEC+)减产，加上其他国家供应减少，将导致今年全球每日石油供应下降至 1.011 亿桶，略低于需求，而美国今年每日产油量料为 1256 万桶，少过之前估计的 1261 万桶。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 “周杰伦概念股”巨星传奇港股在富途的暗盘涨超 30%报 5.93 港元，市值超 47 亿港元。巨星传奇业务绑定周杰伦，周杰伦的母亲叶惠美为公司的控股股东及创始人，方文山为公司首席文化官。该股此次 IPO 发售价为 4.25 港元，估计自全球发售收取的所得款项净额将约为 2.45 亿港元。

3.2 华尔街巨头高盛集团从未如此费力地想要向外界传达坏消息。高盛采用了一个新办法，想要避免连续第三个季度在业绩发布日当天令投资者失望。其高管打破惯例，主动地降低外界对于下周将披露业绩的预期。其结果是：分析师们自 6 月中旬以来将高盛季度盈利预期几乎腰斩，下修幅度创出了公司首席执行官 David Solomon 任内之最。这使其利润降幅在同行中居前，股本回报率则可能下滑至 5% 以下。

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。