



证券研究报告

晨会纪要

2023年8月1日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	20,078.94	0.82
恒生国企指数	6,899.31	1.33
上证综合指数	3,291.04	0.46
深证成份指数	2,069.51	0.82
沪深300指数	4,014.63	0.55
内地创业板指	2,236.67	0.77
日经225指数	33,172.22	1.26
道琼斯工业指数	35,559.53	0.28
标普500指数	4,588.96	0.15
纳斯达克指数	14,346.02	0.21

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.1493	-0.04
美元指数	101.896	0.04
欧元美元	1.1	0.03
美元日元	142.3	-0.01
英镑美元	1.2834	-0.01
瑞郎美元	0.8714	0.06

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1965.40	-0.26
WTI原油(美元/桶)	81.62	-0.22
布伦特原油(美元/桶)	85.23	-0.23
LME铜	8831.50	1.95
LME铝	2282.50	2.72

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	5.59536	3686.9
隔夜 Shibor	1.84700	3740.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	5.28637	-162.5
一周 Shibor	1.96300	1370.0
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:

受诸多利好加持, 港股再度高开强势收涨, 但三大指数午后涨幅明显收窄, 恒生科技指数早盘一度飙涨5%, 最终收涨1.87%, 恒指涨0.82%, 此前一度大涨2.2%, 从午后指数回落来看, 市场做多情绪持续谨慎。7月收官, 恒生科技指数大涨逾16%, 恒指涨超6%。盘面上, 大型科技股午后涨幅收窄但仍保持普遍上涨行情, 京东涨超4%, 百度、美团、快手涨约3%, 阿里巴巴、腾讯皆上涨; 受政策利好带动, 餐饮股、旅游股、建材水泥股、汽车股等纷纷上涨, 海底捞发盈喜大涨逾12%表现较为抢眼; 内房板块午后转跌, 个股走势开始分化, 美的置业大涨13.4%, 碧桂园跌超6%。另一方面, 濠赌股全天维持跌势, 金沙中国跌3.5%险守2400亿港元大关, 生物医药股跌幅较大, 康宁杰瑞制药下挫超10%, 电信股、半导体股表现疲弱, 上海复旦跌近4%。

A股三大指数放量大涨, 沪指冲高回落收涨0.46%报3291点, 深证成指收涨0.75%, 创业板指收涨0.77%。两市超3600股上涨, 全日成交11052亿元, 北上资金净买入93.47亿元。盘面上, 酒店餐饮板块震荡走高, 西安饮食涨停; 储能概念拉升, 华西能源涨停; 水利板块午后异动, 韩建河山涨停; 汽车整车、零售、房地产服务板块涨幅居前。另外, 中药股午后跳水, 盘龙药业跌近7%; 创新药概念午后震荡走弱, 恒瑞医药跌超9%; 生物制品、医疗器械等医药板块下跌。

道指轻微高开6点后, 临近收市最多涨107点, 高见35566点, 收市仍升100点或0.28%, 报35559点; 标指微涨0.15%, 报4588点; 纳指先挫后扬0.21%, 报14346点。重磅股中, 苹果公司业绩于周四收市后揭晓, 股价走高0.3%, 特斯拉攀升0.4%, Netflix反弹3.1%, 微软回吐0.7%, 英特尔则倒退2.9%。能源股获追捧, 埃克森美孚及雪佛龙股价均扬升3%; 金融科技公司Sofi调高全年盈利预测, 股价急飙19.9%, 创一年最大升幅。迪士尼抢高3.2%, 为表现最强道指成份股; 强生急跌4%, 为跌幅最大道指成份股。美国7月份芝加哥采购经理指数由6月的

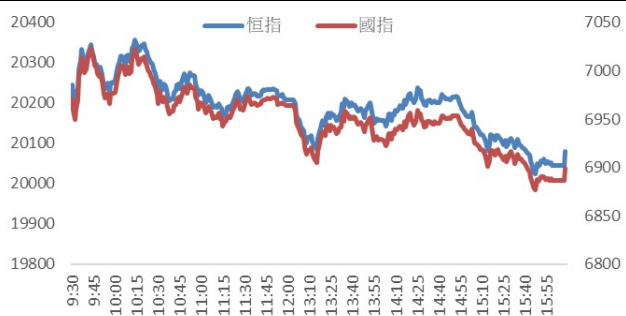
41.5 升上 42.8，仍低过预测的 43.5。美国 10 年期债息一度跌 4.3 个基点，报 3.926 厘；对息口较敏感的 2 年期债息曾降 5.4 个基点，至 4.843 厘。

美汇指数尾段升幅扩大至 0.27%，报 101.9；欧元区第二季经济恢复增长，7 月份核心通胀高过预期，欧元回落 0.22% 至 1.0995 美元；日本央行宣布进行非常规买债操作，日圆最多挫 1.08%，报 142.68 兑每美元。澳洲央行今日料加息 0.25 厘，澳元一度急升 1.38%，最高见 67.4 美仙；英国央行周四势加息 0.25 厘，英镑弹高 0.19%，报 1.2874 美元。

高盛估计下半年全球石油供应出现缺口，纽约期油升 1.54%，每桶收报 81.8 美元，7 月累计涨 15.8%，创去年 1 月以来最大单月升幅。布兰特期油升 0.67%，收报 85.56 美元，7 月累计涨 14.23%。

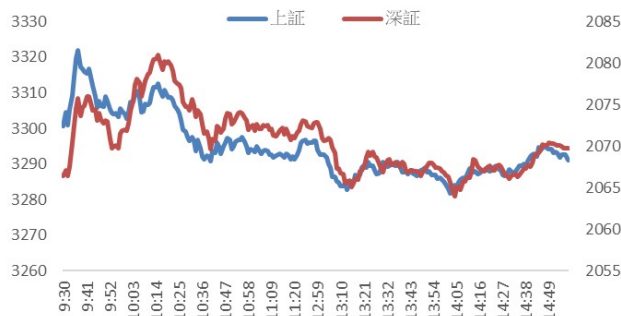
现货金价最多进账 0.7%，每盎司报 1973.1 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



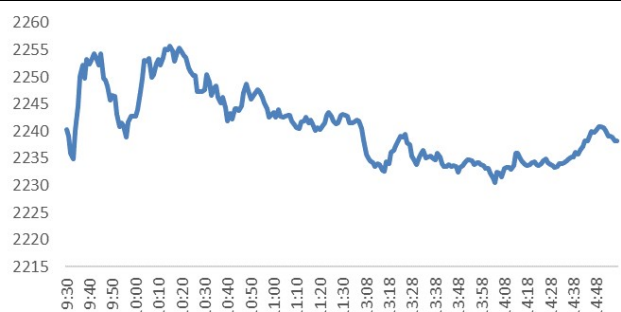
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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



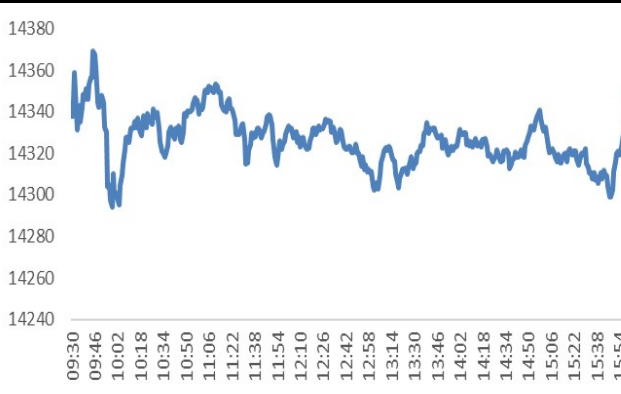
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据中国网，今日国新办就恢复和扩大消费的措施有关情况举行发布会，文化和旅游部产业发展司司长缪沐阳表示，下一步，将着力完善政策环境。落实好近日发布的恢复和扩大消费文件，研究制定进一步激发旅游消费潜力、推动旅游业高质量发展的若干措施，制定国内旅游品质提升行动计划，进一步丰富优质产品供给，完善旅游服务功能、规范旅游市场秩序、强化旅游安全保障。

1.2 商务部新闻发言人就无人机出口管制政策应询答记者问时表示，高性能无人机具有一定军用属性，对其实施出口管制是国际惯例。2002年起，中国逐步对无人机实施出口管制，管制范围、技术标准与国际保持一致。近年来，无人机技术快速发展，应用场景不断拓宽，部分高规格高性能的民用无人机转用军事风险不断上升。中国作为无人机主要生产国和出口国，在充分评估论证的基础上，决定适度扩大对无人机的出口管制，不针对任何特定国家和地区。

1.3 李强主持召开国务院常务会议，决定核准山东石岛湾、福建宁德、辽宁徐大堡核电项目。会议强调，安全是核电发展的生命线，要坚持安全第一、质量第一，按照全球最高安全要求建设新机组，按照最新安全标准改进已建机组，强化全链条全领域安全监管，提升关键核心技术国产化水平，确保万无一失。

1.4 香港负资产宗数减少，金管局公布负资产住宅按揭贷款宗数由第一季末的 6379 宗，减少至第二季末的 3341 宗。这些个案涉及银行职员的住屋按揭贷款或按揭保险计划的贷款，而这类贷款的按揭成数一般较高。负资产住宅按揭贷款涉及的金额由第一季末的 344 亿港元，减少至第二季末的 174 亿港元。负资产住宅按揭贷款中无抵押部分的金额由第一季末的 7 亿港元，减少至第二季末的 3 亿港元。第二季末拖欠 3 个月以上的负资产住宅按揭贷款比率由第一季末的 0.04%，上升至第二季末的 0.09%。

1.5 香港第二季度 GDP 年率 1.5%，预期 3.50%，前值 2.70%；季率-1.3%，预期 0.9%，前值 5.30%。

## 2 海外要闻回顾

2.1 美国明尼阿波利斯联储银行总裁卡什卡里表示，美国的通胀前景非常乐观，尽管联储局为遏制价格飙升而实施的激进货币紧缩行动，可能会导致损失部分就业岗位和经济增长。卡什卡里重申，美联储正密切关注数据，以指导是否会进一步加息。虽然 6 月核心价格上涨幅 4.1% 不及预期，为 2021 年以来最低水平，但仍高于央行 2% 的通胀目标。

2.2 初步数据显示，欧元区第二季恢复增长，第二季国内生产总值(GDP)初值按季增长 0.3%，高于预期的增长 0.2%；按年增长 0.6%，预期为增长 0.5%。相比之下，欧元区第一季经济增长为零，2022 年第四季则按季下降 0.1%。在欧元区最大的几个国家中，法国和西班牙因为出口和旅游业强劲而持续增长，而德国为零增长，意大利则出现萎缩。

2.3 日央行在季度展望报告中称，必须继续密切关注，为转嫁更高的成本而进行的涨价是否会扩大范围并持续更长时间。企业对提高工资愈来愈持开放态度，并强调有必要研究此类举措可能会如何影响通胀前景。该央行日前上调了今年通胀预测，但对 2024 财年和 2025

财年的通胀预测基本保持不变。日央行决定调整收益率曲线控制政策，允许长期利率随通胀率上升而上升。

2.4 据中国香港经济日报，特斯拉旗下 Model 3、Model Y 多款型号在中国香港将于 8 月 4 日再次降价，是继 4 月 15 日调整售价后再次降价，部分车型的降价幅度高达 11.9%。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 野村发表报告指，预计腾讯控股(0700.HK)第二季度收入同比增长 13%至 1,520 亿元，与市场预期一致，非通用会计准则每股盈利增 25%至 3.63 元。野村表示，在广告市场复苏及其视频号 (VA) 广告的推动下，腾讯的广告业务或按年增 23 至 230 亿元。野村预计，集团的海外市场将成为网络游戏业务的驱动力，另预计第二季度金融科技和商业服务收入将增长 21%至 510 亿元，而金融科技收入则料增 25%，腾讯云收入将增长 4%。野村给予腾讯买入评级，目标价 510 港元。

3.2 快手(1024.HK)公告，公司董事会谨此知会本公司股东及有意投资者，基于董事会目前可得的财务资料，截至 2023 年 6 月 30 日止六个月，预期录得本集团净利润不低于人民币 5.6 亿元，较 2022 年同期本集团录得的净亏损约人民币 94.3 亿元，实现扭亏为盈。

## 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。