



证券研究报告

晨会纪要

2023年8月4日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,420.87	-0.49
恒生国企指数	6,652.16	-0.26
上证综合指数	3,280.46	0.58
深证成份指数	2,061.64	0.27
沪深300指数	4,004.98	0.88
内地创业板指	2,241.98	1.06
日经225指数	32,159.28	-1.68
道琼斯工业指数	35,215.89	-0.19
标普500指数	4,501.89	-0.25
纳斯达克指数	13,959.71	-0.10

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.1774	0.06
美元指数	102.542	-0.05
欧元美元	1.0952	0.03
美元日元	142.6	-0.01
英镑美元	1.2714	0.04
瑞郎美元	0.8743	-0.01

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1932.00	-0.28
WTI原油(美元/桶)	81.76	0.26
布伦特原油(美元/桶)	85.14	2.33
LME铜	8611.00	1.19
LME铝	2230.00	0.95

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	4.90071	-5708.4
隔夜 Shibor	1.08300	-2180.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	5.31500	-1145.8
一周 Shibor	1.67100	-1060.0
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:

港股三大指数午后冲高明显,临近尾盘再度回落,恒指最终下跌0.49%,一度涨超0.6%,恒生科技指数涨0.4%,此前最高涨至1.6%。南下资金全天净流入49.49亿港元,大市成交额为1011亿港元。盘面上,大型科技股涨跌不一,快手涨2%,小米、网易小幅上涨,阿里巴巴跌超2%,京东、百度跌超1%;官媒发文适度加大A股融资融券力度,中资券商股午后拉升明显,国联证券大幅飙涨近17%表现尤其抢眼,中金公司、光大证券等齐涨;澳门7月博彩收入同比大增40倍,濠赌股全天表现活跃,7月新能源汽车销量改善,昨日大跌的新能源车集体拉升,理想汽车盘中创历史新高。另一方面,内房股与物管股走势分化,恒大物业复牌暴跌超47%,黄金股、石油股、餐饮股、军工股全天表现萎靡,香港银行股汇丰控股跌2%连续2日回调。

A股三大指数午后走高,集体收涨,沪指涨0.58%报3280点,深指涨0.53%,创业板指涨1.06%。两市超2900股下跌,全日成交8329亿元,北上资金净买入5.01亿元。盘面上,CRO板块领涨,睿智医药涨超18%;证券板块集体上扬,国联证券涨停;食品加工制造板块走高,品渥食品20cm涨停;房地产服务、医药电商、啤酒等板块涨幅居前。另外,超导概念大幅回调,创新新材跌超8%;汽车零部件、汽车整车板块走低,星宇股份跌超5%,金龙汽车跌超3%;有色金属、仪表仪器等板块下跌。

道指低开87点后,跌幅曾扩大至160点,低见35122点,收市反覆挫66点或0.19%,报35215点;标指回吐0.25%,报4501点,为连跌第3日;纳指倒退0.1%,报13959点。苹果公司及亚马逊收市后公布业绩,苹果股价跌0.7%,亚马逊转升0.6%。PayPal上季边际利润缩减,股价泻12.3%,高通不看好手机市场前景,股价插水8.2%;英特尔回升1.4%,为表现最强道指成份股。瑞银欧洲股市及环球衍生工具策略主管Gerry Fowler表示,美股尤其是纳指近期急升后,对债息十分敏感,业绩欠佳则打击欧股前景,不少投资者因此伺机造淡。美国10年期债息

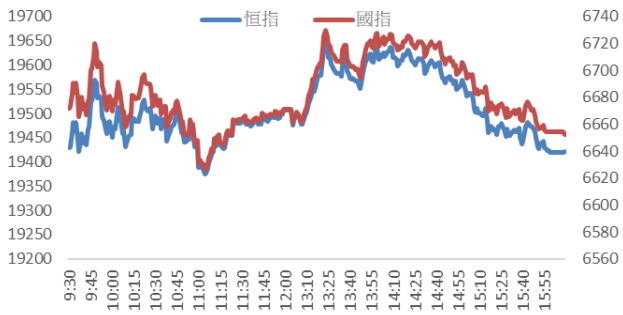
一度抽高 12.3 个基点，冲上 4.199 厘的 9 个月高位，30 年期债息再涨 15.9 个基点，至 4.327 厘。

美汇指数反覆曾回吐 0.21%，报 102.37；日圆一度扬升 0.88% 至 142.07 兑每美元。英国央行加息 0.25 厘，至 5.25 厘的 15 年高位，惟加幅小过部分市场人士期望，英镑最多回落 0.71%，报 1.2621 美元。

石油输出国组织及盟友(OPEC+)周五召开会议前，沙特阿拉伯发表声明说，可能延长该国单方面额外减产每日 100 万桶的行动，甚至进一步降低供应，刺激纽约 9 月期油升 2.59%，每桶收报 81.55 美元；布兰特期油涨 2.33%，收报 85.14 美元。

纽约现货金价最多跌 0.29%，每盎司低见 1928.6 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



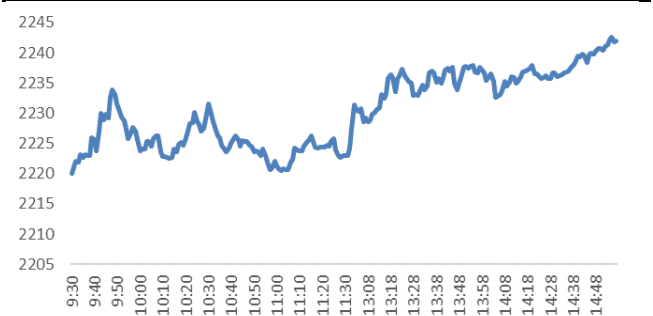
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



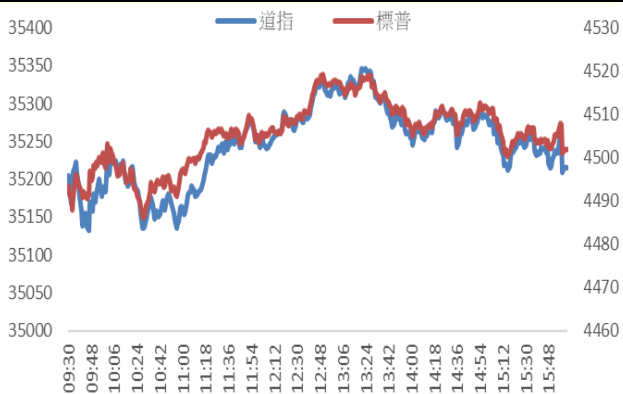
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



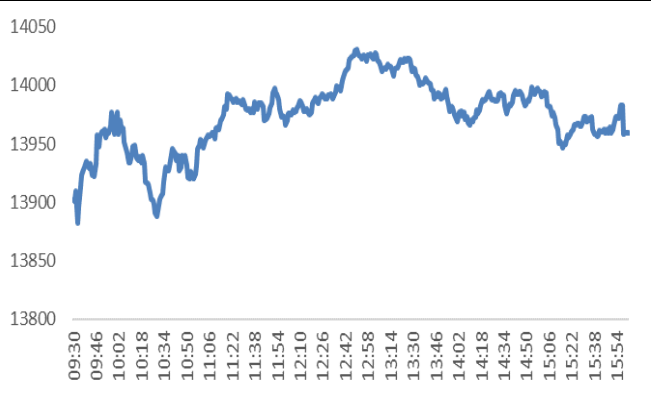
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 央广网发布文章《切实落实中央活跃资本市场精神 综合施策提振投资者信心》称，7月24日中央政治局会议首次提出，要活跃资本市场，提振投资者信心。7月31日的国务院常务会议上，这一提法得到再次强调。路博迈首席市场策略师朱冰倩表示，近期出台的政策主要围绕房地产市场、促消费和支持民营经济三个方面。

1.2 国家发展改革委、财政部、国家能源局发布做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作，促进可再生能源电力消费的通知。通知指出，深入开展绿证宣传和推广工作，在全社会营造可再生能源电力消费氛围，鼓励社会各用能单位主动承担可再生能源电力消费社会责任。鼓励跨国公司及其产业链企业、外向型企业、行业龙头企业购买绿证、使用绿电，发挥示范带动作用。推动中央企业、地方国有企业、机关和事业单位发挥先行带头作用，稳步提升绿电消费比例。强化高耗能企业绿电消费责任，按要求提升绿电消费水平。支持重点企业、园区、城市等高比例消费绿色电力，打造绿色电力企业、绿色电力园区、绿色电力城市。

1.3 中国人民银行党委书记、行长潘功胜主持召开金融支持民营企业发展座谈会，听取有关意见建议，推动银企供需对接，研究加强金融支持民营企业工作举措。伊利集团、宏桥集团、龙湖地产、正泰集团、新希望集团、旭辉地产、美的置业、红豆集团等民营企业和部分金融机构、银行间市场交易商协会主要负责人参加座谈会。中国人民银行党委委员、副行长刘国强、张青松出席会议。

1.4 中国人民银行召开金融支持民营企业发展座谈会，潘功胜要求，金融机构要积极营造支持民营企业发展壮大的良好氛围，提高风险评估能力，全面梳理绩效考核、业务授权、内部资金转移定价、尽职免责等政策安排，优化服务民营企业激励机制，提升贷款的意愿、能力和可持续性。要深入了解民营企业金融需求，回应民营企业关切和诉求，做好银企融资对接，为民营企业提供可靠、高效、便捷的金融服务。要精准实施差异化住房信贷政策，满足民营房地产企业合理融资需求，促进房地产行业平稳健康发展。

1.5 中国气象局召开专题工作会议，分析当前新能源气象服务面临的新形势，部署下一阶段重点工作。会议强调，做好新能源气象服务，要巩固原有技术、资源以及前期工作成果，开展风能太阳能资源详查评价工作，充分挖掘风电、光伏发电更大潜能等；要集中力量提高核心关键技术攻关能力，充分发挥中国气象局风能太阳能中心在科技资源配置中的重要性作用，加强上下游、左右岸协同联动，统筹兼顾新技术与传统技术，找准新能源气象服务突破口；要大力推进社会服务现代化，建立长效发展机制，深化与国家能源局、国家电网、南方电网等合作，构建标准体系，营造良好发展环境，奋力拓展新能源气象服务新空间。

2 海外要闻回顾

2.1 英国央行宣布加息0.25厘，至5.25厘，符合市场预期，为连续第14次加息。行长贝利表示，货币政策需要继续具有限制性，但不会判断利率走势，将根据数据表现来采取相应行动；但他同时强调，若高通胀持续存在，则需要进一步收紧货币政策。另外，英国央行预计今年GDP增长为0.5%，此前预计为0.25%；预期2024年GDP增速为0.5%，此前预计为0.75%；2025年则为0.25%。

2.2 美国财长耶伦继续抨击惠誉调低美国主权评级，表示有关行动毫无根据。耶伦出席国税局活动时称，美国经济基调良好及持续增长，失业率低，通胀率回落，惠誉的行动未有考虑这些因素。耶伦认为，惠誉的评估存在缺陷，建基于过期的数据，也相信对方的行动对市场没有任何影响。另外，耶伦指出，税局经改革后，可于未来 10 年让赤字减少数以千亿计美元。

2.3 美国 7 月 ISM 非制造业指数降低至 52.7，就业和商业活动回落，但价格分项指数上升，订单积压出现 2 月份以来首次扩张，出口增速健康。另外，美国 7 月 Markit 服务业 PMI 终值 52.3，创 2023 年 2 月份以来新低、但连续第六个月扩张，预期 52.4，初值 52.4。其中，就业分项指数终值降至 50.9，创 2023 年 1 月份以来新低；输入价格分项指数终值降至 2022 年 12 月份以来新低。

2.4 继日前将美国主权信用评级下调后，惠誉又把房利美和房地美的信用评级由「AAA」下调至「AA+」。惠誉指出，下调这两家政府支持的企业评级，与调降美国政府债务评级的动作一致，并非关企业信贷基本面、资本或流动性恶化使然。惠誉表示，房利美和房地美受益于政府的隐性支持。两家企业对规模数万亿美元的美国房贷市场构成支撑。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 Meta 发布开源 AI 工具 AudioCraft，帮助用户根据文本提示创作音乐和音频。Meta 计划在秋季或明年春季发布第二代 Ray-Ban Stories 智能眼镜。

3.2 PayPal Q2 净营收 72.9 亿美元，略高于市场预期的 72.73 美元；净利润 10.29 亿美元，同比大幅扭亏为盈。公司预计第三季度净营收 74 亿美元，同比增长约 8%。

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。