



证券研究报告

晨会纪要

2023年8月8日星期二

市场表现

指数	收市	幅度(%)
恒生指数	19,537.92	-0.01
恒生国企指数	6,734.31	0.03
上证综合指数	3,268.83	-0.59
深证成份指数	2,057.82	-0.66
沪深300指数	3,990.15	-0.76
内地创业板指	2,240.78	-1.00
日经225指数	32,254.56	0.19
道琼斯工业指数	35,473.13	1.16
标普500指数	4,518.44	0.90
纳斯达克指数	13,994.40	0.61

外汇

币种	收市	变动(%)
离岸人民币	7.2026	-0.02
美元指数	102.047	0.03
欧元美元	1.1004	0.02
美元日元	142.43	0.05
英镑美元	1.2782	-0.02
瑞郎美元	0.8726	0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度(%)
黄金期货(美元/盎司)	1933.50	-0.31
WTI原油(美元/桶)	82.40	0.56
布伦特原油(美元/桶)	85.34	-1.04
LME铜	8485.00	-1.03
LME铝	2230.00	-0.11

银行间拆借利率

利率	收市	变动(BP)
隔夜Hibor	4.21702	-1572.7
隔夜Shibor	1.51800	3770.0
隔夜Libor(美元)	5.06157	0.0
一周Hibor	4.98155	-703.6
一周Shibor	1.73700	970.0
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:

港股三大指数尾盘全线飘红，恒指、国指、恒生科技指数基本全部平收。南下资金全天净流入 60.1 亿港元，大市成交额为 789 亿港元。盘面上，大型科技股涨跌不一波动幅度较小，小米、美团、阿里巴巴小幅上涨，网易、百度、腾讯飘绿；医药行业反腐发酵致医药股全天大跌，中医药股方向跌幅最大，中国中药重挫 12%，同仁堂科技大跌超 9%；前期受利好影响上涨的内房股与物管股、中资券商股等纷纷下跌，恒大物业复牌更是大跌 3 日；中字头股、大金融股、家电股、黄金股多数走低。另一方面，超导概念尾盘再度崛起，石油股、煤炭股、电力股等能源股逆势表现活跃，中国海洋石油涨 2.6%，餐饮、啤酒等消费股普遍上涨，权重股海底捞涨约 5%。

A 股三大指数集体收跌，沪指收跌 0.59%报 3268 点，深指收跌 0.83%，创业板指收跌 1%。两市近 3600 股下跌，全天成交 8901 亿元，北上资金净卖出 24.98 亿元。盘面上，券商股午后再度走强，哈投股份等多股涨停；超导概念股再度拉升，国缆检测 5 天 4 板；信创板块拉升，麒麟信安大涨超 8%；游戏股震荡拉升，盛天网络涨超 7%；传媒板块午后持续走强，幸福蓝海 20cm 涨停；稀土永磁板块尾盘拉升，中科磁业 20CM 涨停；通信设备板块走弱，中兴通讯领跌；房地产板块持续走低，华远地产跌停；医药板块继续下挫，丽珠集团跌停。

道指高开 59 点后反覆上扬，一度涨 431 点，见 35497 点；标指曾升 0.93%，纳指则好淡争持，升 0.63%后曾倒跌 0.32%。美市收市，道指仍飙 407 点或 1.16%，报 35473 点；标指涨 0.9%，报 4518 点；纳指回升 0.61%，报 13994 点。苹果公司业绩后沽压未止，股价曾跌 2.5%，收市仍回落 1.7%；特斯拉委任新财务总监，股价一度应声挫 4.4%，收市缩窄跌势至 1%，该公司 2019 年上次财务总监离任时，股价一度下滑 4.5%。重磅股波音公司涨 3%，强生也升 2.4%，安进抽高 4%，为升幅最大道指成份股。美国 10 年期债息一度大升 8.71 个基点，报 4.1209 厘，息口敏

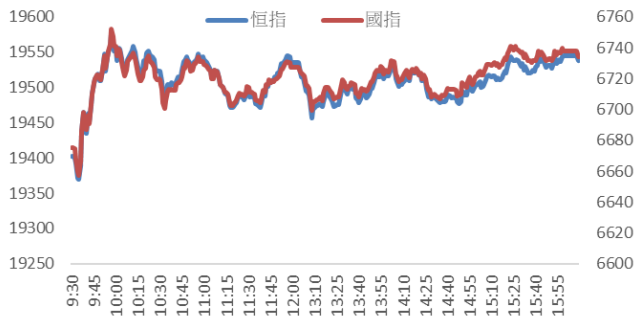
感的 2 年期债息曾涨 8.58 个基点，至 4.8499 厘。

美汇指数最多升 0.36% 至 102.384，欧元曾跌 0.37% 至 1.0965 美元，日圆一度挫 0.62% 至 142.61 兑每美元，扭转 3 日升势。

现货金价一度跌 0.6%，至每盎司 1930.9 美元；纽约 9 月期油跌 1.06%，每桶收报 81.94 美元；布兰特期油挫 1.04%，收报 85.34 美元。

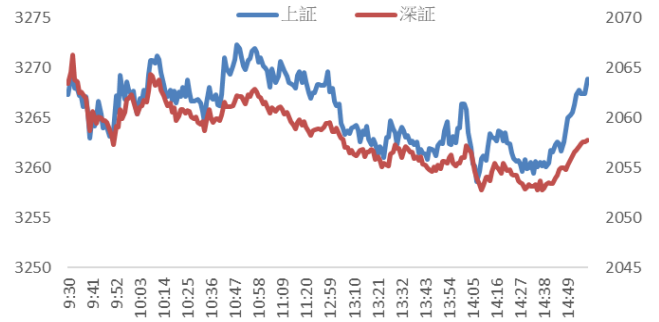
黑海地区的俄罗斯船只受袭击，恐影响区内粮食出口，芝加哥小麦期货一度抽高 3.4%，至每蒲式耳 6.545 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



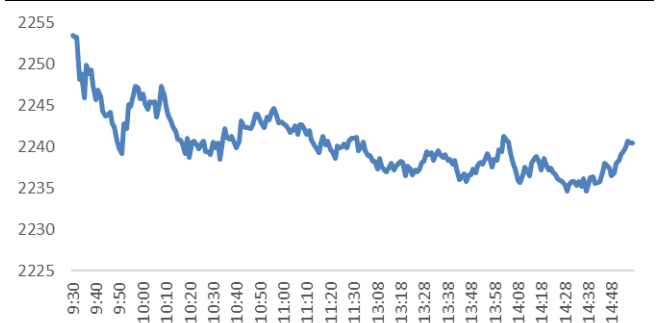
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



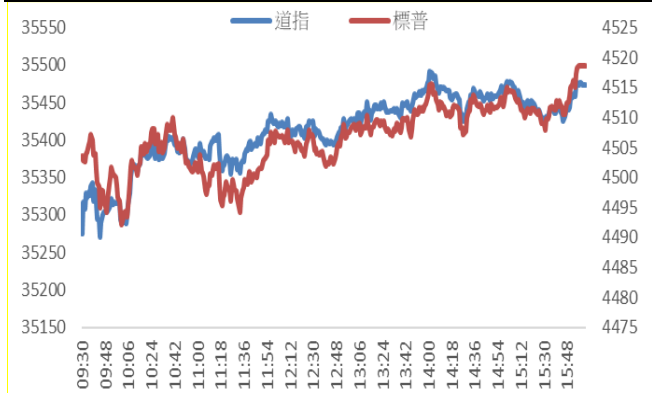
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



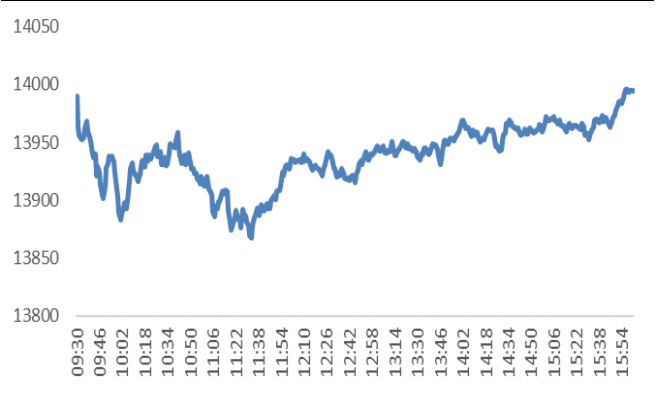
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 北京商报评论称，近期，市场关于降低证券交易印花税的呼声越来越高，降低印花税不仅能够活跃股市，还能增加投资者的投资收益，相当于增加了上市公司回报，有利于提升优质公司估值，同时活跃的股市也能增加税基，是利大于弊的好事。

1.2 我爱我家近日在互动平台表示，近期，国家对于存量房交易市场做出进一步放松的表态，有助于稳定市场预期和购房人信心。近日，公司观测到部分城市和地区的二手房带看量出现显著的复苏迹象，随着后续具体政策的逐步落地，公司认为有助于市场的进一步回暖。从中长期来看，我们对存量房经纪服务行业持乐观态度，公司认为中国正在进入存量房时代，未来存量房买卖和租赁业务均会保持稳定的增长态势。

1.3 上海市监局发布《上海市网络直播营销活动合规指引(修订征求意见稿)》。其中提及，直播营销平台利用算法技术，需要遵守公平、公正、透明的原则，遵守法律、法规，尊重社会公德和基本的科学伦理，不得侵害公民基本权利以及企业合法权益。直播营销平台应当依法对网络直播营销活动的直播视频进行保存，保存时间自直播结束之日起不少于三年。

1.4 国家外汇管理局统计数据显示，截至 2023 年 7 月末，我国外汇储备规模为 32043 亿美元，较 6 月末上升 113 亿美元，升幅为 0.35%。2023 年 7 月，受主要经济体货币政策及预期、世界宏观经济数据等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变，有利于外汇储备规模继续保持基本稳定。

1.5 上海市印发《上海市清洁空气行动计划(2023—2025 年)》提出，加快公共领域车辆电动化，鼓励私有乘用车电动化，持续推进纯电动、氢燃料电池重型货运车辆的示范试点及推广应用。到 2025 年，燃料电池汽车应用总量力争突破 1 万辆，个人新增购置车辆中纯电动车辆占比超过 50%。

2 海外要闻回顾

2.1 纽约联储银行总裁威廉斯认为，有必要在一段时间内保持美国货币政策的限制性，并表示如果通胀放缓，明年可能有必要减息。美联储 7 月加息使基准联邦基金利率达到 5.25%至 5.5%的目标区间，为 22 年来的最高水平。6 月公布的美联储官员最新季度预测中值显示，官员们预计今年还会加息两次。在季度预测发布后，上个月美联储已经加息一次。

2.2 有「日圆先生」之称的日本财务省前官员榊原英资预料，日本当局不太可能干预汇市以支撑日圆，因为日圆已获得一些支撑，而且随着美国利率达到顶峰，日圆将大幅走高。他表示，美联储在即将召开会议上的决定，将是影响日圆走势的关键，但如果美联储按照市场预期行事，日圆将在今年年底前升至 130，并在未来几年内逐步升至 120。

2.3 沙特阿拉伯调高 9 月付运至亚洲与欧洲的基准油价差。市场视此举反映油市的供求情况处于紧俏状态。外电报道，沙特阿拉伯国营石油公司沙特阿美上周末通知亚洲客户，调高阿拉伯轻质原油付

运价差 30 美仙至 3.5 美元，市场预期加幅为 50 美仙。沙特与俄罗斯为首的石油输出国组织与盟友 (OPEC+) 上周决定部长级每月例会，维持产量安排不变。同时，沙特与俄罗斯也延长 7 月开始的自愿额外减产行动不变。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 每日优鲜发布公告，称已引入投资。具体来看，公司分别与两家投资机构签订了两份股份购买协议，两者将认购总计 54 亿股每日优鲜 B 类普通股，耗资 2700 万美元(约合人民币约 1.94 亿元)。根据公告，两家投资者认购的 54 亿股，占每日优鲜发行股票总数的 88.1%。

3.2 BioNTech (BNTX. US) 公布业绩显示，因新冠疫苗销量暴跌，二季度营收 1.677 亿欧元，远不及市场预期的 6.281 亿欧元；二季度摊薄后每股亏损 0.79 欧元，超过市场预期的亏损 0.39 欧元。

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。