



证券研究报告

晨会纪要

2023年8月10日星期四

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,246.03	0.32
恒生国企指数	6,613.23	0.39
上证综合指数	3,244.49	-0.49
深证成份指数	2,038.78	-0.60
沪深300指数	3,967.57	-0.31
内地创业板指	2,228.73	-0.01
日经225指数	32,077.35	-0.39
道琼斯工业指数	35,123.36	-0.54
标普500指数	4,467.71	-0.70
纳斯达克指数	13,722.02	-1.17

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2271	0.03
美元指数	102.522	0.03
欧元/美元	1.0971	-0.03
美元/日元	143.76	-0.02
英镑/美元	1.2717	-0.02
瑞郎/美元	0.8771	0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1915.40	-0.45
WTI原油(美元/桶)	84.19	-0.25
布伦特原油(美元/桶)	87.39	-0.18
LME铜	8397.50	0.60
LME铝	2195.00	-0.25

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	3.49071	-6629.8
隔夜 Shibor	1.54100	1800.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	4.52488	-3765.5
一周 Shibor	1.78200	70.0
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:

受隔夜欧美股市下跌影响, 港股早盘低开, 三大指数盘中几度转涨, 恒指最终收涨 0.32%, 恒生科技指数基本平收, 早盘曾一度跌 1.6%。南下资金全天净流出 43.17 亿港元, 大市成交额为 850 亿港元。盘面上, 大型科技股全线由跌转涨, 快手涨 3%, 阿里巴巴、腾讯、小米、美团皆飘红; 机构对医药行业的基本面保有信心, 日前受反风暴影响大跌的药品股集体回暖, 细价股莲和医疗飙涨逾 30%, 权重股信达生物大涨超 12%; 超导概念午后再度崛起, 餐饮股、食品股、啤酒股等消费股表现活跃。另一方面, 7 月挖掘机销量同比下降 29.7%, 中国重汽领跌重型机械股; 7 月车市销量环比下滑, 汽车股集体走低, 造车新势力“蔚小理”跌幅靠前, 电影概念股、豪赌股、电力股表现萎靡。

A 股三大指数集体收跌, 截至收盘, 上证指数跌 0.49% 报 3244 点, 深证成指跌 0.53%, 创业板指涨 0.01%。两市近 3900 股飘绿, 全天成交 7366 亿元, 北上资金净卖出 13.32 亿元。盘面上, 中药股震荡拉升, 大理药业午后涨停; 地产股午后快速反弹, 天房发展涨停; 超导概念午后异动拉升, 国缆检测股价大涨再创上市新高; 光模块概念午后跌势扩大, 联特科技跌超 12%; 先进封装概念震荡走低, 中富电路跌超 11%; 数据要素概念股午后震荡走弱, 人民网跌超 5%; 传媒、游戏板块午后走低, 中国科传跌超 8%。另外, 今日上市的新股 N 盟固利一度大涨近 3700%, 截至收盘仍涨超 1742%。

道指轻微高开 9 点后一度涨 56 点, 全日高见 35370 点, 但很快掉头向下, 曾挫 255 点, 低见 35058 点; 标指最多下滑 0.85%, 纳指一度跌 1.34%。美市收市, 道指跌幅略缩窄至 191 点或 0.54%, 报 35123 点, 为连跌第 2 日; 标指下滑 0.7%, 报 4467 点; 纳指跌 1.17%, 报 13722 点。重磅股之中, 辉达股价插水 4.7%, 特斯拉及 Meta 分别挫 3% 和 2.4%, Salesforce 滑落 2.7%, 为跌幅最大道指成份股, 英特尔倒退 2.1%。高盛、摩根大通、

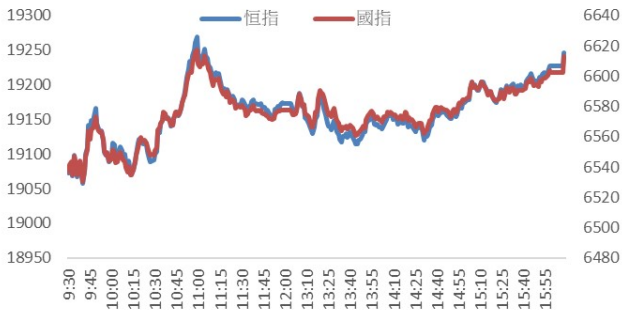
美国运通跌幅介乎 1.2% 至 1.6%。赌场营运商 Penn Entertainment 与迪士尼旗下体育频道 ESPN 达成协议，抢攻网上博彩市场，Penn 股价一度炒高 18.3%，创 2020 年以来最大升幅，收市仍涨 9.1%；迪士尼收市后公布业绩，股价先升后跌 0.7%。共享工作空间企业 WeWork 警告其持续经营能力成疑，拖累股价泻 38.6%；游戏平台 Roblox 业绩逊预期及每日活跃用户下降，股价插水 21.9%。

市场估计美国周四公布的 7 月份整体通胀按年加快至 3.3%，核心通胀则轻微放缓至 4.7%。美国 10 年期债息一度降 3.8 个基点，至 3.984 厘，但息口敏感的 2 年期债息曾升 5 个基点，至 4.808 厘。美汇指数最多跌 0.23% 至 102.29；欧元一度升 0.36% 至 1.0998 美元。油价抽高带动挪威克朗曾涨 0.78% 至 10.1842 兑每美元。

由于担心俄乌战事升级影响石油从黑海输出，纽约期油升破 4 月的今年高位，冲上 9 个月新高，最多涨 2.09%，至每桶 84.65 美元，收市报 84.4 美元，仍升 1.78%；布兰特期油涨 1.6%，收报 87.55 美元。

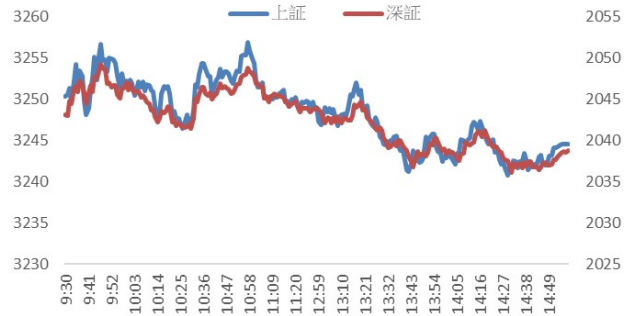
纽约现货金价尾段跌势扩大至 0.6%，至每盎司 1913.5 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



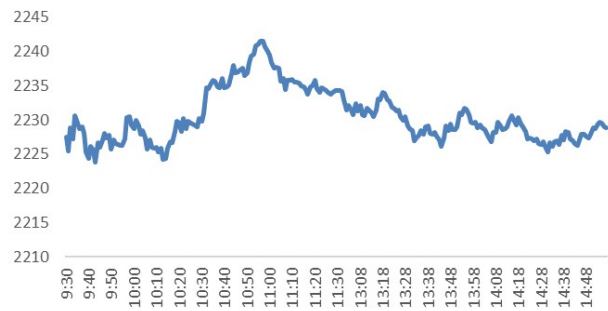
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



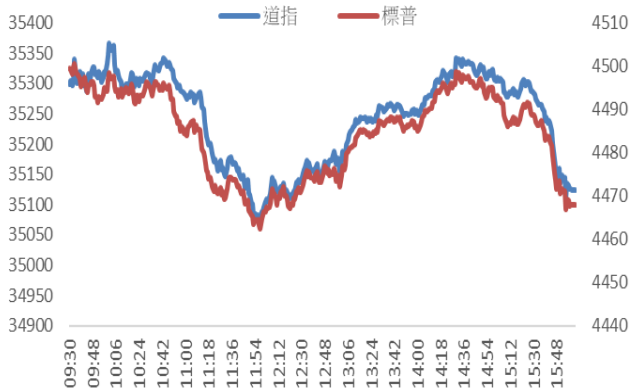
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



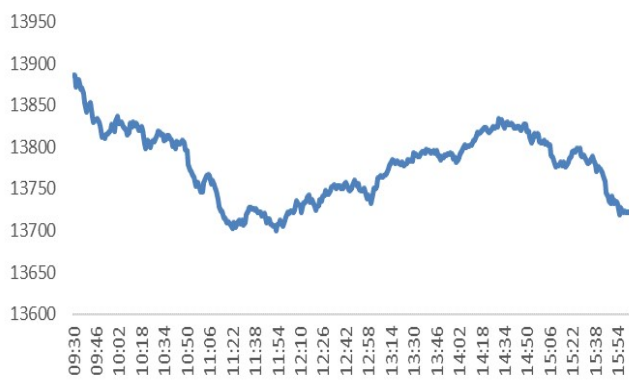
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 国家统计局：中国7月CPI同比跌0.3%，为2021年2月以来首次落入负区间，但比市场预估负0.4%略好。7月PPI同比跌4.4%，为自去年10月以来连续10个月同比出现负增长，且降幅大于市场预期，但较上月跌5.4%收窄。

1.2 国家统计局数据显示，7月从同比看，食品价格由上月上涨2.3%转为下降1.7%，影响CPI下降约0.31个百分点。食品中，猪肉价格下降26.0%，降幅比上月扩大18.8个百分点；鲜菜价格由上月上涨10.8%转为下降1.5%；鸡蛋、牛羊肉和虾蟹类价格降幅在1.5%—4.8%之间，降幅均有扩大；鲜果、薯类和禽肉类价格涨幅在2.2%—8.8%之间，涨幅均有回落。非食品价格由上月下降0.6%转为持平。非食品中，服务价格上涨1.2%，涨幅比上月扩大0.5个百分点，其中飞机票价格由上月下降5.8%转为上涨11.9%，宾馆住宿、旅游、电影及演出票价格分别上涨13.2%、13.1%和5.9%，涨幅均有扩大。

1.3 中央网信办网络安全协调局副局长罗锋盈今日在ISC2023第11届互联网安全大会上表示，即将于8月15日正式施行的生成式人工智能服务管理暂行办法，其规范的范围限制在生成式人工智能，也就是大家熟悉的大语言模型，自动驾驶等其他人工智能应用不受影响；并且，暂行办法只规范向公众提供服务的情形，企业、科研机构、高校等开展科研攻关不在监管之列。出席会议的360集团创始人周鸿祎其后表示，除非去做类似媒体属性或社会动员属性的应用需要经过安全检查，如果是TO G、TO B应用，即面向政府或企业做垂直化、专业化应用的，是不需要安全检查程序的。

1.4 据海关数据显示，今年上半年中国出口汽车234万辆。而日本上半年出口汽车202万辆，这是半年来中国汽车出口量首次超过日本。中国乘用车协会秘书长崔东树称，这一成就得益于电动汽车出口的“爆炸式增长”。

1.5 据21财经，在医药反腐持续高压下，医药企业的IPO之路也面临冲击。近日，上海荣盛生物药业股份有限公司主动撤回了科创板IPO申请。今年以来，截至8月9日，沪深交易所合计12家医药公司终止IPO，包括沪市主板2家，科创板4家，创业板6家。除了荣盛生物之外，沪市主板IPO企业汉王药业，创业板申报企业力捷迅、致善生物等医药公司也先后撤单。而这些企业在被问询的过程中，都重点提及了销售费用的问题。数据统计，截至目前，合计有71家医疗健康企业IPO在审(已披露待审核)。

## 2 海外要闻回顾

2.1 路透社9日援引美国政府高级官员消息透露，白宫当地时间9日将详细说明限制美国在华投资敏感技术的计划，并要求将其他有关投资告知政府。报道说，预计美国政府的行动将涉及半导体、量子计算、人工智能(AI)等领域，针对美国私募股权、风险资本、在华合资企业等的积极投资。消息人士声称，上述行政令所涉及的大多数投资都需要告知美国政府，一些交易将被禁止。

2.2 雪佛龙和Woodside Energy Group Ltd.在澳大利亚的工厂员工投票赞成罢工。在全球竞相抢购天然气之际，罢工可能影响澳大利亚的液化天然气出口。罢工的时机以及是否会举行目前尚不清楚。咨询公司Inspired Plc的董事Nick Campbell表示，如果出现供应中断，亚洲买家“可能会加价进口液化天然气”，以取代澳大利亚供

应，这也会影响欧洲。另外，挪威的季节性维护可能延迟也带来了风险，加剧了价格上行压力。至少就目前而言，看涨因素超过了低迷需求和欧洲异常高库存的影响。

2.3 世界黄金协会(WGC)数据显示，7月全球黄金ETF(交易所买卖基金)持续录得净流出34吨(约23亿美元)，除亚洲继续录得净流入外，其他地区于7月均录得净流出。报告显示，今年首7个月，全球黄金ETF净流出49亿美元，总持仓减少84吨。但因7月金价反弹，资产管理总规模(AUM)按月增2%至2150亿美元，且金价上升有助减慢净流出的速度，月内净流出较6月低39%。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 舜宇光学科技7月手机镜头模组出货量9,566万,7月手机摄像模组出货量5,455万,7月手机摄像模组出货量808万件,三者分别同比增长7.3%、48.3%、25.5%。7月车载镜头出货量同比上升25.5%，主要是因为车载摄像头市场需求随著汽车供应链中关键零部件缺货的缓解而有所增长；手机摄像模组出货量同比上升48.3%，主要是因为去年同期因整体智能手机市场需求疲弱而使得基数处于低位。

3.2 百胜中国(9987.HK)：截至6月30日6个月内，总收入为55.7亿美元，较去年同期的48亿美元增加16%；净利润为4.86亿美元，较去年同期的1.83亿美元增加166%，主要是由于经营利润的增加。

## 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。