



证券研究报告

晨会纪要

2023年8月17日星期四

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,329.30	-1.36
恒生国企指数	6,272.86	-1.47
上证综合指数	3,150.13	-0.82
深证成份指数	1,967.64	-0.95
沪深300指数	3,818.33	-0.73
内地创业板指	2,132.97	-0.73
日经225指数	31,766.82	-1.46
道琼斯工业指数	34,765.74	-0.52
标普500指数	4,404.33	-0.76
纳斯达克指数	13,474.63	-1.15

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.3415	-0.07
美元指数	103.475	0.04
欧元美元	1.087	-0.08
美元日元	146.48	-0.09
英镑美元	1.272	-0.09
瑞郎美元	0.8806	-0.07

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1896.10	-0.34
WTI原油(美元/桶)	79.13	-0.31
布伦特原油(美元/桶)	83.45	-1.70
LME铜	8167.00	-0.40
LME铝	2143.00	0.02

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	3.37964	-331.0
隔夜 Shibor	1.83300	630.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	4.08560	-1011.9
一周 Shibor	1.83100	-550.0
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:

受离岸人民币走贬,以及美股下跌影响,港股三大指数全天表现弱势,市场情绪表现低迷。恒指最终下跌 1.36%,国指、恒生科技指数分别下跌 1.47%和 1.27%,三者齐刷月内低价,且月内跌幅均超 8%。盘面上,大型科技股普遍下跌拖累大市低迷,快手、百度、阿里巴巴跌超 2%,京东、腾讯、美团等权重股均下跌;港口及海运股午后加速走低,海丰国际绩后大跌超 11%表现最差,汽车股继续维持跌势,蔚来等多股连跌 8 日;中字头股、大金融股多数表现疲弱大市再度承压。另一方面,超导概念股午后拉升明显,暑期档共 4 部影片票房突破 20 亿,影视娱乐股普遍上涨,央行超预期下调 MLF 利率,内房股与物管股多数拉升上扬,龙湖集团、碧桂园涨幅靠前。

A 股三大指数午后持续下行,截至收盘集体收跌;上证指数跌 0.82%报 3150 点,深证成指跌 0.94%,创业板指跌 0.73%。两市超 4000 股飘绿,全天成交 7042 亿元,北上资金净卖出 46.39 亿元。盘面上,地产股午后持续走高,京投发展等多股涨停;证券股延续强势,华林证券二连板;新型城镇化概念股午后拉升,苏州规划涨超 13%;物流板块震荡反弹,长久物流午后涨停;数据要素板块回升,安妮股份反包涨停;信创概念股集体走高,英飞拓领涨。另外,芯片板块多股闪崩,圣邦股份跌超 8%,韦尔股份跌近 5%;算力概念持续走弱,威士顿跌超 8%;ChatGPT 概念股全天走低,神思电子跌近 8%。减肥药、游戏、供销社及液冷等板块下跌。

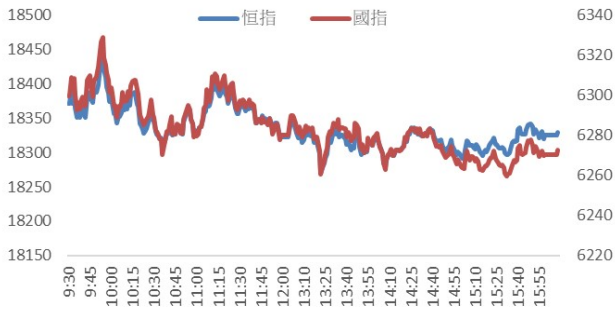
道指低开 31 点后迅即抽高,曾升 187 点,高见 35133 点;临近收市最多下挫 189 点,低见 34757 点。标指一度反覆跌 0.77%,纳指最多回吐 1.16%。美市收盘,道指仍挫 180 点或 0.52%,报 34765 点;标指挫 0.76%,报 4404 点;纳指下滑 1.15%,报 13474 点。重磅股中,特斯拉于内地再减价卖车,股价挫 3.2%,辉达先升后挫 1%,英特尔插水 3.6%,为跌幅最大道指成份股。银行股沽压未止,美国银行及 US Bancorp 分别倒退 2.2%和 1.6%;

Travelers 进账 1.2%，为表现最强道指成份股。大型零售商 Target 上季业绩好过预期，股价一度反弹 8%，收盘升势放缓至 3%。家得宝反弹 0.3%。越南电动车生产商 VinFast 挂牌第二日，股价大幅回调 18.8%。美国 7 月新屋动工增加 3.9%，至以年率计 145.2 万间，略多过预期的 145 万间，期内预示未来建屋活动的建筑批核微升 0.1% 至 144.2 万间，少过预期的 146.3 万间。另外，美国 7 月工业生产反弹 1%，3 个月来首次回升，并优于市场预期增长 0.3%。

美国 10 年期债息最多升 6.3 个基点，报 4.283 厘，息口敏感的 2 年期债息亦转涨 3.7 个基点，至 4.991 厘。美汇指数尾市反覆回升 0.25% 至 103.47，日圆跌穿 146 兑每美元，到达触发日本去年干预汇市的水平，最低报 146.42，跌 0.58%。纽西兰央行调升利率预测，预示息口可能未见顶，纽元最多涨 0.71% 至 59.94 美仙；英国 7 月通胀回落幅度低过预期，英镑一度升 0.49% 至 1.2768 美元。

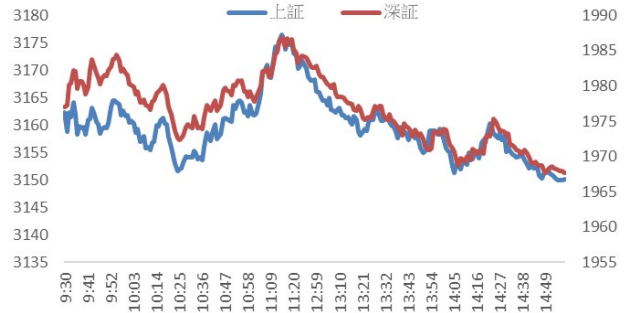
商品市场方面，纽约现货金价先升后跌，尾段回落 0.49%，每盎司报 1892.2 美元。纽约期油收市跌 1.99%，每桶报 79.38 美元；伦敦布兰特期油挫 1.7%，收报 83.45 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



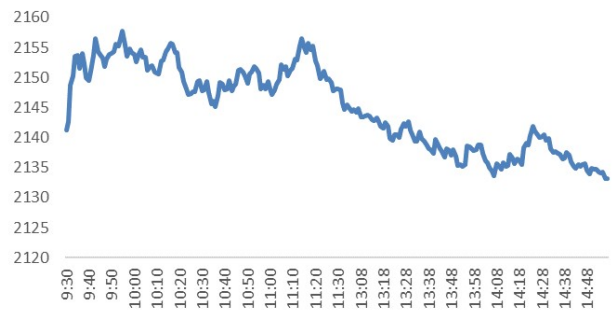
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



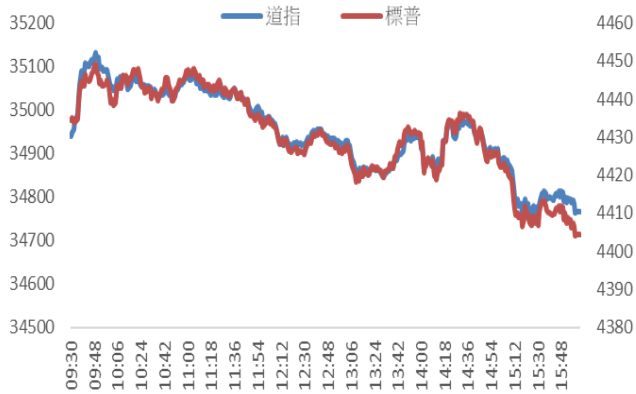
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



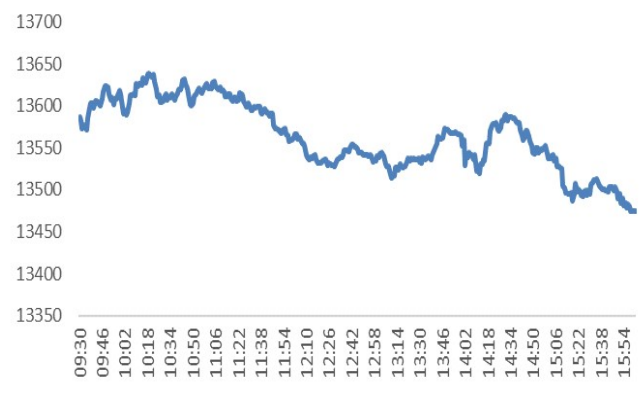
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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：7 月份，一、二线城市新建商品住宅销售价格同比分别上涨 1.0%和 0.2%，涨幅比上月均回落 0.3 个百分点；三线城市新建商品住宅销售价格同比下降 1.5%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点。7 月份，一、二、三线城市二手住宅销售价格同比分别下降 1.4%、2.7%和 3.5%，降幅比上月分别扩大 1.0、0.3 和 0.1 个百分点。7 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格同比上涨城市分别有 26 个和 5 个，比上月均减少 1 个。

1.2 据国家发改委网站，国家发改委印发《关于推动虹桥国际开放枢纽进一步提升能级的若干政策措施》。其中提出，支持虹桥商务区引进更多贸易促进机构、商会协会等国际经贸组织功能性机构落地，依托全球数字贸易港加快培育发展数字内容分发、知识产权交易等知识密集型服务贸易。支持虹桥商务区内符合条件的企业率先试点跨国公司本外币一体化资金池政策，允许主办企业在一定额度内购汇，允许跨国公司在境内办理境外成员企业本外币境外集中收付业务，赋予企业更多资金汇兑自主权。

1.3 据 21 财经，近期多家银行推出消费贷利率优惠活动，通过直接降低利率和发放利率优惠券、折扣券等方式吸引客户购买个人消费贷产品，以积极响应 7 月 31 日国家发展改革委《关于恢复和扩大消费的措施》提出的“在加强征信体系建设的基础上，合理优化小额消费信贷和信用卡利率、还款期限、授信额度”的要求和号召。从目前来看，消费贷的利率集中在 3.3%-3.8%之间，额度多为 20 万元。

1.4 广东省人民政府办公厅日前发布关于优化调整稳就业政策措施全力促发展惠民生的通知。其中提出，鼓励金融机构开展就业创业金融服务。鼓励金融机构按规定向吸纳就业人数多、稳岗效果好且用工规范的实体经济、小微企业及发展前景较好的个体工商户、小微企业主发放贷款。加大创业担保贷款发放力度，加强贴息资金保障，简化担保手续，全面落实 10 万元及以下个人创业担保贷款免除反担保要求，健全风险分担机制和呆账核销机制。对确有需要且符合条件的创业担保贷款借款人，可按规定申请展期还款，期限原则上不超过 1 年。

1.5 据乘联会数据，8 月 1-13 日，新能源车市场零售 20.8 万辆，同比去年同期增长 38%，较上月同期增长 1%；今年以来累计零售 393.4 万辆，同比增长 36%；全国乘用车厂商新能源批发 20.7 万辆，同比去年同期增长 14%，较上月同期增长 1%；今年以来累计批发 448.8 万辆，同比增长 40%。

## 2 海外要闻回顾

2.1 英国 7 月消费者价格指数(CPI)涨幅为 6.8%，低于前月 7.9% 的涨幅。但这一数据高于市场预期的 6.7%，也是六个月来第五次超出预期。市场对英国央行将在下次会议加息 25 基点甚至更多的猜测已经升温。央行上月将利率上调至 5.25 厘，为 15 年来最高。

2.2 纽西兰央行将利率维持在 5.5 厘不变，符合市场预期，为连续第二次暂停加息。利率决议公布后，纽元兑美元上扬，最新报 0.5960。央行预测显示再次加息可能性小，并指需求和供应之间的不平衡趋势缓和。

2.3 美联储公布 7 月议息纪录称，大多数官员认为，通胀风险

「明显」偏向上行，可能要求局方进一步紧缩货币政策。美联储将于9月19日至20日，举行下一次FOMC货币政策会议。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 腾讯：Q2 营收 1492.08 亿元，同比增 11%，环比-1%，市场预期 1519.55 亿元；调整后净利润 375.48 亿元，同比增 33%，环比增 15%，市场预期 362.6 亿元。营收中：网络广告收入 250 亿元，同比增长 34%，预估 229.7 亿元。网络游戏收入 445 亿元，同比增长 5%。金融科技及企业服务业务收入 486 亿元，同比增长 15%，市场预期 506.4 亿元。

3.2 香港交易所(0388.HK)公告称，上半年收入及其他收益为 105.75 亿港元，同比上升 18%，为历年来第二高，仅次于 2021 年上半年的纪录；净利润 63.1 亿港元，同比增长 31%。每股基本盈利 4.99 港元，派中期息 4.5 港元，同比增 30.43%。

## 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。