



证券研究报告

晨会纪要

2023年9月4日星期一

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,382.06	-0.55
恒生国企指数	6,332.42	-0.38
上证综合指数	3,133.25	0.43
深证成份指数	1,953.58	0.31
沪深300指数	3,791.49	0.70
内地创业板指	2,100.26	-0.11
日经225指数	32,710.62	0.28
道琼斯工业指数	34,837.71	0.33
标普500指数	4,515.77	0.18
纳斯达克指数	14,031.81	-0.02

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2702	0.00
美元指数	104.247	0.01
欧元/美元	1.0775	-0.05
美元/日元	146.15	0.05
英镑/美元	1.2591	0.01
瑞郎/美元	0.8855	-0.05

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1948.40	0.00
WTI原油(美元/桶)	85.78	0.27
布伦特原油(美元/桶)	88.67	0.14
LME铜	8500.50	0.93
LME铝	2237.00	1.31

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	2.53083	0.0
隔夜 Shibor	1.67700	-1880.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	2.99732	0.0
一周 Shibor	1.81400	-2890.0
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:

港股周五因八号台风信号, 全日休市。

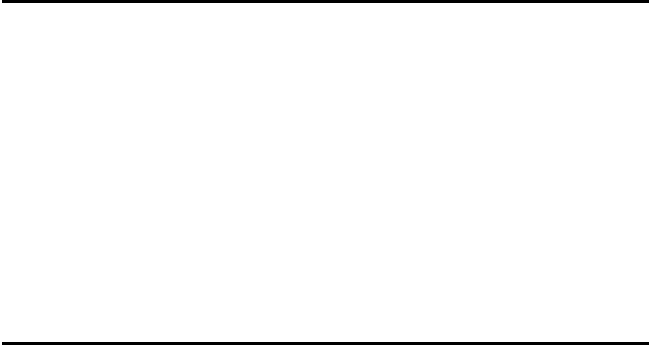
内地股市主要指数午后小幅震荡, 截至收盘, 沪指收涨 0.43% 报 3133 点, 深证成指收涨 0.44%, 创业板指收跌 0.11%。两市超 2700 股上涨, 全天成交 7454 亿元。盘面上, 煤炭股全天走高, 云煤能源、陕西黑猫双双涨停; 食品、乳业、白酒、零售等大消费板块全线拉升, 中央商场、麦趣尔等多股涨停; 保险股集体活跃, 中国太保涨超 5%; 汽车整车、机器人及免税等板块涨幅居前。另外, 医药商业板块下挫, 开开实业一度逼近跌停; 核污染防治全天走弱, 中电环保跌超 9%; 房地产服务板块震荡下行, 特发服务跌超 8%; 数据要素板块走低, 卓创资讯领跌; 减肥药、信创及算力等板块跌幅居前。

美股周五开市向好, 午市个别发展, 道指升 115 点, 报 34837 点; 纳指跌 3 点, 报 14031 点; 标指升 8 点, 报 4515 点。焦点股方面, 特斯拉车款再度减价, 股价跌近 5%, 报 245 美元; 英伟达高位有沽压, 跌近 2%, 报 485 美元。美汇指数升越 104 关, 暂报 104.18, 升 0.5%; 美国 10 年期国债息由日内低位 4.07 厘回升, 暂报 4.1749 厘, 逼近 4.2 厘关。美国前财长萨默斯表示, 最新公布的就业数据反映联储局在应对通胀的同时, 经济面对严峻挑战, 但软着陆的概率上升。他认为, 工资压力仍是最大变量, 财赤高企问题仍困扰美国经济。美银策略师 Michael Hartnett 指出, 非农数据若表现温和, 有助支持联储局暂停加息, 但 9 月起将会有更多显示经济硬着陆的迹象出现, 美股有机会出现调整。

纽约 10 月原油期货收涨 1.92%, 涨幅 2.29%, 报 85.55 美元/桶, 连续第七个交易日上涨, 本周累涨 7.16%。布兰特 11 月原油期货收涨 1.72 美元, 涨幅 1.98%, 报 88.55 美元/桶, 本周累涨 5.48%。

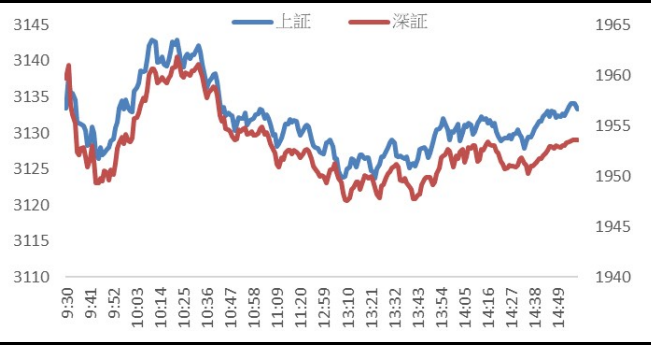
纽约 10 月黄金期货收涨 0.07%，报 1948.40 美元/盎司，本周累涨 1.41%。12 月黄金期货收涨 0.06%，报 1967.10 美元/盎司，本周累涨 1.4%。

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



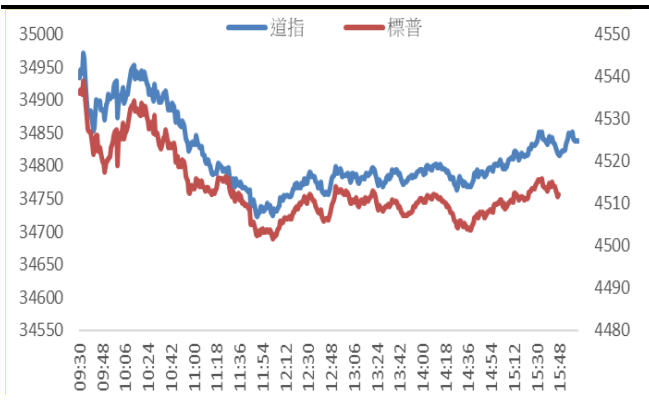
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



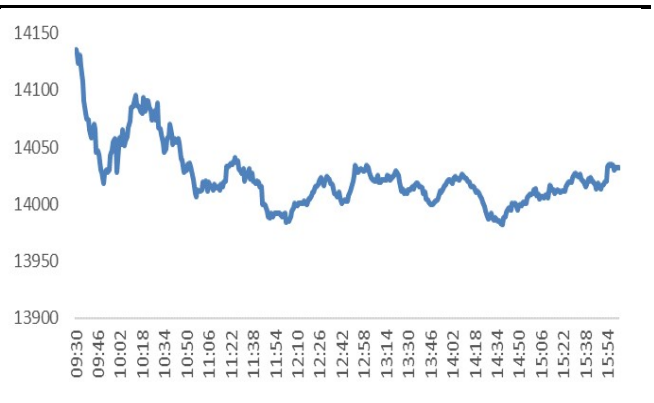
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据央视，国务院总理李强在京会见国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃。李强表示，今年以来，中国经济持续恢复，总体回升向好。我们将进一步强化政策协同，促进经济增长，坚持改革开放不动摇，优化民营企业发展环境，推动外贸稳规模优结构，更大力度吸引和利用外资。中方支持基金组织在全球治理中继续发挥重要作用。希望基金组织推动第十六次份额总检查取得有意义的成果，反对保护主义和各种形式的“脱钩断链”。

1.2 澳门博彩收入连续 8 个月录得同比上升。澳门博彩监察协调局公布，8 月博彩收入 172.13 亿澳门元，同比增长 686.4%。相对于疫情前 2019 年同期的 242.62 亿澳门元，已经恢复至 71% 的水平。澳门 1-8 月份幸运博彩毛收入 1140.11 亿澳门元，同比增长 295.1%。

1.3 上海宣布执行“认房不认贷”政策。新政后无房有贷款记录的购房家庭，房贷利率将由 5.25% 降至 4.55%。据易居研究院测算，按照贷款本金 200 万、30 年期等额本息计算，利息总支出减少近 31 万元，月供减少约 851 元/月。

1.4 工信部等七部门关于印发汽车行业稳增长工作方案(2023—2024 年)的通知，2023 年力争实现全年汽车销量 2700 万辆左右，同比增长约 3%，其中新能源汽车销量 900 万辆左右，同比增长约 30%；汽车制造业增加值同比增长 5% 左右。2024 年，汽车行业运行保持在合理区间，产业发展质量效益进一步提升。

1.5 工信部等七部门关于印发汽车行业稳增长工作方案(2023—2024 年)的通知。通知提出，稳定燃油汽车消费。各地不得新增汽车限购措施，鼓励实施汽车限购地区在 2022 年购车指标基础上增加一定数量购车指标，进一步促进汽车消费。加强产业发展监测与市场动态评估，鼓励有条件的地方在公平、公正、公开的前提下研究制定相关支持政策，消除地方保护行为，维护全国统一大市场。鼓励企业以绿色低碳为导向，积极探索混合动力、低碳燃料等技术路线，促进燃油汽车市场平稳发展。鼓励企业加大高端化、定制化的房车、皮卡等产品供给，深挖细分市场消费潜力。

2 海外要闻回顾

2.1 美国 8 月非农就业人数增加 18.7 万人，预估增加为 17 万人，前值为增加 18.7 万人。

2.2 美国 8 月失业率录得 3.8%，创去年 2 月以来新高；预期 3.50%，前值 3.50%。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 博通 2023 财年 Q3 营收 88.76 亿美元，同比增长 5%，略高于市场预期 88.63 亿美元；净利润 33.03 亿美元，同比增长 10.1%，低于预期的 35.96 亿美元。

3.2 戴尔 2024 财年 Q2 营收 229.3 亿美元，同比下降 13%，仍好于市场预期的 208.54 亿美元；净利润 4.62 亿美元，同比下降 10%，市场预期 3.78 亿美元。

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。