



证券研究报告

晨会纪要

2023年9月5日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,844.16	2.51
恒生国企指数	6,533.45	3.17
上证综合指数	3,177.06	1.40
深证成份指数	1,981.63	1.44
沪深300指数	3,848.95	1.52
内地创业板指	2,118.03	0.85
日经225指数	32,939.18	0.70
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	7.2797	-0.06
美元指数	104.134	-0.10
欧元美元	1.0792	-0.04
美元日元	146.53	-0.04
英镑美元	1.2625	0.00
瑞郎美元	0.8848	-0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1945.60	-0.14
WTI原油(美元/桶)	85.83	0.33
布伦特原油(美元/桶)	89.00	0.51
LME铜	8452.00	-0.57
LME铝	2212.50	-1.10

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	3.90750	0.0
隔夜 Shibor	1.52800	-1490.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	3.08566	0.0
一周 Shibor	1.72800	-860.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

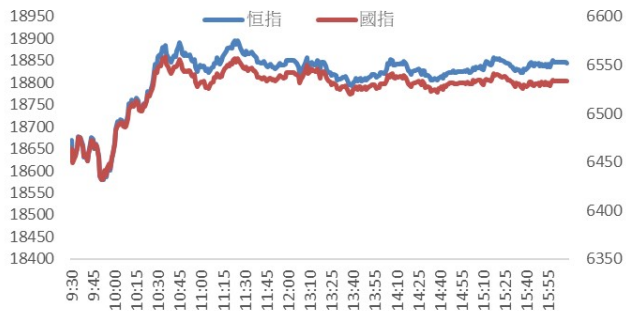
市场整体回顾:

港股全天呈高位震荡行情,市场情绪相对较佳。摒除上周五台风休市影响,今日为9月首日开门红。恒指、国指分别上涨2.51%及3.17%,二者均创反弹新高,恒生科技指数涨3%重回4300点。盘面上,大型科技股全线拉升上扬,京东涨约5%,百度、阿里巴巴、美团涨超3%,腾讯、小米、网易皆有涨幅;“认房不认贷”等地产新政组合拳出台,内房股涨幅十分亮眼,融创中国飙涨34%表现尤其抢眼,龙湖集团、万科企业等权重均大涨,带动建材水泥股、家居股等产业链齐涨;机构看好顺周期金属,有色金属板块集体强势,中国铝业大涨超14%表现最佳,半导体股尾盘拉升明显,龙头中芯国际涨超11%,大金融股、中字头股多数表现活跃。另一方面,电力股涨跌不一,中国电力午后拉升转涨至4.6%,华电国际、华能国际等继续维持跌势,香港科技探索盘中大跌12%,股价创2020年以来新低。

内地股市主要指数午后震荡上行,截至收盘,沪指收涨1.4%报3177点,深证成指收涨1.41%,创业板指收涨0.85%。两市近4200股上涨,全天成交8849亿元,北上资金净买入68.84亿元。盘面上,消息称华为Mate 60系列加单至1500万-1700万台,华为产业链持续走高,捷荣技术4连板;食品饮料板块走高,莲花健康午后涨停;煤炭板块持续走高,云煤能源涨停;装修建材板块全天走强,顶固集创20CM涨停;钢铁板块走高,重庆钢铁领涨;多地落实“认房不认贷”政策,房地产服务板块延续强势,世联行涨停;汽车整车、油气、工程机械等板块涨幅居前。另外,医疗器械股走低,普门医疗跌超6%;次新股走弱,荣信文化跌超11%。

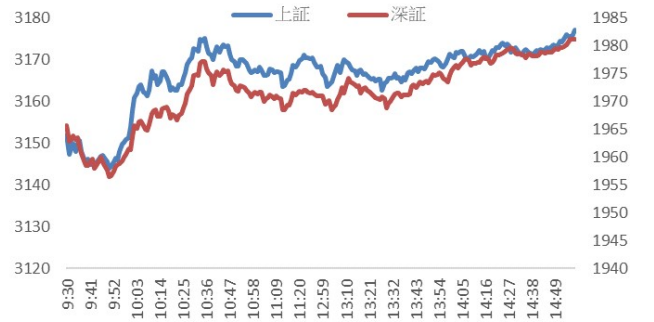
美股周一因劳动节假期休市一天。

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 据香港经济日报，香港财政司司长陈茂波周日发表网志，指调低股票印花税并不足以结构性、长期地刺激股市交投，令市场对香港会否减股票印花税存疑。陈茂波今日出席活动时澄清，称“大家不要误会”，强调并未排除减印花税的选项，只是需要以“组合拳全面看”，不能单靠一招。陈茂波指，香港除不断提升自身竞争力，也要发挥好互联互通的角色，引进更多新水，基于地缘政治下大家关注资金量，故未来要研究如何更方便北水下来，而人民币双柜台只是其中一小部分，未来要研究更多风险管理及衍生工具产品，以及人民币国际化等。

1.2 国家医保局医疗保障事业管理中心负责人隆学文表示，《社会保险经办条例》规定经办机构应当根据经办工作的需要，与符合条件的机构协商签订服务协议，方便群众享受医保服务。截至今年8月底，全国定点医药机构达到了107.8万家，比去年增加了10余万家，增长了13.4%。其中，定点医疗机构达59.4万家，定点零售药店达48.4万家。下一步，我们将继续扩大医保定点覆盖范围，将医保定点范围向基层医疗机构和定点零售药店拓展，方便群众就近看病就医和购药。

1.3 据央视，近日，为更好满足市民刚性和改善性住房需求，深圳积极执行“认房不认贷”等政策。在刚刚过去的周末，记者走访了深圳的房地产市场，发现看房者有所增多。对于房产中介公司来说，短短几天，他们的业务量也逐渐增加，其中占比较多的是需要改善置换的买家。对于这些人来说，原本购房需要交纳五到六成的首付款，现在只需三成首付。专家表示，“认房不认贷”一方面让刚性需求得到了满足，另一方面改善性需求也得到了释放，提高了购房者的购房能力。

1.4 据贝壳财经，9月4日，记者从多家北京地区银行处了解到，目前已有多家银行开始执行“认房不认贷”的相关政策。其中，民生银行北京分行相关负责人表示，居民家庭（包括借款人、配偶及未成年子女）申请贷款购买商品住房时，家庭成员在北京名下无成套住房，不论是否已利用贷款购买过住房均按首套执行住房信贷政策；在北京名下有成套住房的则为二套。工商银行北京分行相关负责人亦指出，目前北京首套房及二套房的认定已经按照新政策开始执行。此外，据记者了解，当前北京地区首套房和二套房贷款首付款比例以及利率暂无变化。

1.5 据一财，9月4日，全球化智库（CCG）2023北京“两区”建设与企业全球化论坛上，全国政协常委、经济学家、CCG特邀高级研究员张连起表示，尽管可能还有很长的路要走，中国的经济不是某一项一两项政策就能马上立竿见影。但中国经济最困难的时期过去了，今年完成5%的目标是有能力有条件有信心的可以确定的事实。

2 海外要闻回顾

2.1 据美国 Apartment List 全国房租报告，Apartment List 全国房租指数在8月环比下降0.1%（上个月为上升0.3%），标志着租赁市场淡季的开始。房租同比增速降至-1.2%（上个月为-0.7%）。供应的增加和需求的下降推动了租金的下降。

2.2 Apartment List 空置率指数升至6.4%（Apartment List 优化了该指数的计算，前值也相应下降，详情见图），为连续第22个月

上升。当前空置率超过了疫情前的水平，且不断逼近疫情期间的最高水平(6.8%)。由于在建公寓数量创下历史新高，Apartment List 预计未来几个月的空置率仍将保持高位。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 星空华文港交所公告称，本公司董事会知会本公司股东及有意投资者，有关浙江卫视暂停播出《中国好声音》事件的调查正在进行中，本公司正全力支持配合调查，积极提供一切必要协助。我们期待调查结果还事件真相、还逝者安宁。此外，针对网络和媒体上大量捏造传播的虚假不实谣言，我们已委托律师事务所采取法律行动来维护自身权益。

3.2 L' Occitane 欧舒丹(0973.HK) 开市前公布短暂停牌，暂未公布停牌原因。L' Occitane 上月发公告称，其控股股东 L' Occitane Groupe S.A. 考虑提出私有化，但未有明确计划及订立任何明确协议，又指此传出私有化作价为每股 35 港元“属虚假且并无依据，且该数字并无取得授权，也非从该控股股东获取所得”。欧舒丹停牌前报 27.8 港元。

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。