



证券研究报告

晨会纪要

2023年9月29日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	17,373.03	-1.36
恒生国企指数	5,990.56	-1.31
上证综合指数	3,110.48	0.10
深证成份指数	1,910.28	0.44
沪深300指数	3,689.52	-0.30
内地创业板指	2,003.91	-0.12
日经225指数	31,872.52	-1.54
道琼斯工业指数	33,666.34	0.35
标普500指数	4,299.70	0.59
纳斯达克指数	13,201.28	0.83

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2957	-0.01
美元指数	106.224	-0.41
欧元美元	1.0562	-0.04
美元日元	149.35	-0.03
英镑美元	1.2204	0.01
瑞郎美元	0.9149	0.01

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1863.80	0.18
WTI原油(美元/桶)	91.78	0.08
布伦特原油(美元/桶)	95.38	-1.21
LME铜	8217.50	1.28
LME铝	2277.50	1.76

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	5.80964	1451.2
隔夜 Shibor	2.15500	4490.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	6.00548	759.6
一周 Shibor	2.19500	3470.0
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:

临近中秋国庆节假日市场表现冷淡, 港股三大指数全天呈单边下跌行情, 恒指跌 1.36% 下挫近 250 点, 国指、恒生科技指数分别下跌 1.31% 和 1.45%, 三者齐刷调整低价。盘面上, 大型科技股普遍下跌, 美团跌 3.5%, 网易跌 2.6%, 京东跌 2%, 阿里巴巴、腾讯、小米跌超 1%; 金融法案将于 11 月生效, 濠赌股大跌居前, 金价下挫至半年新低, 黄金股下跌明显, 内房股与物管股携手下跌, 大金融股、中字头股、汽车股等纷纷表现萎靡。另一方面, 海风项目进展提速, 风电股逆势上涨, 国际油价续刷年内新高, 石油股多数上涨, 半导体股、港口航运股普遍上涨。

A 股主要指数今日弱势震荡, 截至收盘涨跌不一, 沪指收涨 0.1% 报 3110 点, 深证成指收涨 0.05%, 创业板指收跌 0.12% 报 2003 点。两市近 3800 股上涨, 全天成交 7172 亿元, 北上资金净卖出 49.95 亿元。盘面上, 6G 板块尾盘冲高, 硕贝德 20cm 涨停; 卫星导航板块持续走高, 华力创通涨超 10%; 星闪概念股持续走高, 荣联科技再度涨停; 半导体设备板块走强, 盛美上海大涨 15%; 消费电子板块午后掀涨停潮, 格林精密等多股涨停; 混合现实、激光雷达、教育及智能穿戴等板块涨幅居前。另外, 医药板块回调, 减肥药方向领跌, 翰宇药业跌近 9%; 猪肉概念走低, 牧原股份领跌; 大金融板块全天走弱, 券商、保险股弱势走低; 白酒、航运港口等板块跌幅居前。

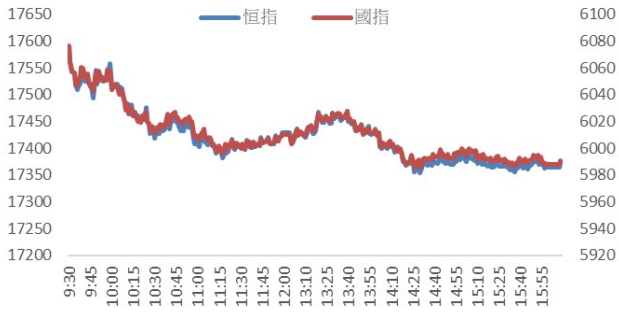
道指低开 30 点后反覆向上, 最多曾涨 227 点, 高见 33777 点; 标指一度扬升 1%, 纳指最多涨 1.36%。美市收市, 道指涨 116 点或 0.35%, 报 33666 点; 标指涨 0.59%, 报 4299 点; 纳指攀升 0.83%, 报 13201 点。重磅股中, 亚马逊一度跌 2.3%, 收市转为持平; 辉达及 Meta 分别升 1.5% 和 2.1%。美国最大记忆晶片生产商美光预测今季亏损扩大, 股价应声插水 4.4%。英特尔抽高 1.7%, 为升幅最大道指成份股。摩根大通与高盛分别进账 1.2% 和 1%。波音回吐 2.6%, 为表现最差道指成份股。美国 10

年期债息最多升 6.5 个基点，至 4.696 厘，尾段转挫 5.7 个基点，低见 4.574 厘；30 年期债息一度冲上 4.808 厘的 13 年高位，升幅达到 7.5 个基点，其后回落至 4.698 厘，倒挫 3.5 个基点。芝加哥联储银行总裁古尔斯比表示，美国经济仍有机会软着陆，但风险依然存在，包括油价上升、中国经济放慢、汽车工人罢工和潜在政府停摆等也可能打击经济。

美汇指数扭转 6 日升势，一度回吐 0.61% 至 106.02；德国 9 月份通胀按年升幅由 8 月的 6.4%，滑落至 4.3% 的两年低位，并低过预期升 4.5%，反映去年夏天的公共运输补贴效应消退，欧元最多涨 0.72% 至 1.0581 美元。日圆连跌 4 日后曾回升 0.32%，报 149.15 兑每美元。

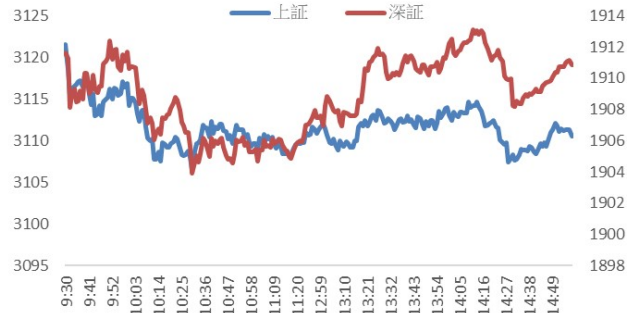
商品市场方面，纽约期油于亚洲时段一度升穿每桶 95 美元，为 2022 年 8 月以来首次，高见 95.03 美元，惟美市收市倒跌 2.1%，报 91.71 美元；布兰特期油亦回落 1.21%，收报 95.38 美元。纽约现货金价最多反覆下滑 0.97%，至每盎司 1856.9 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



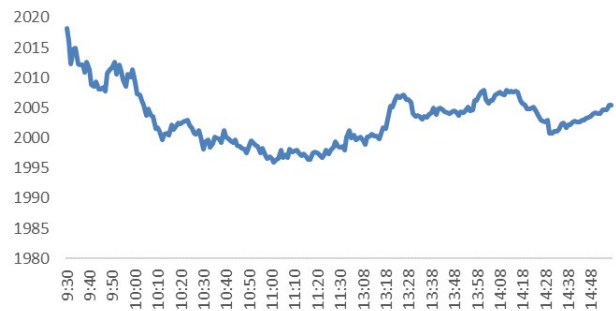
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



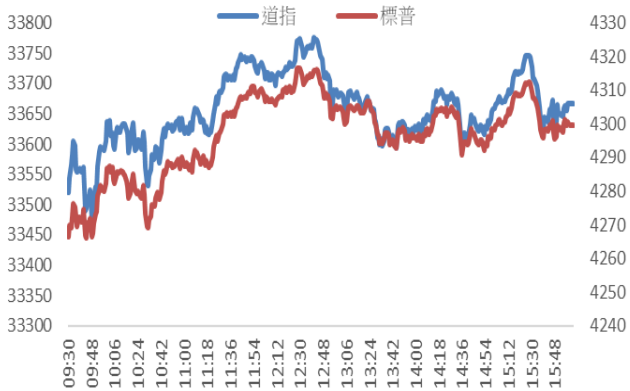
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



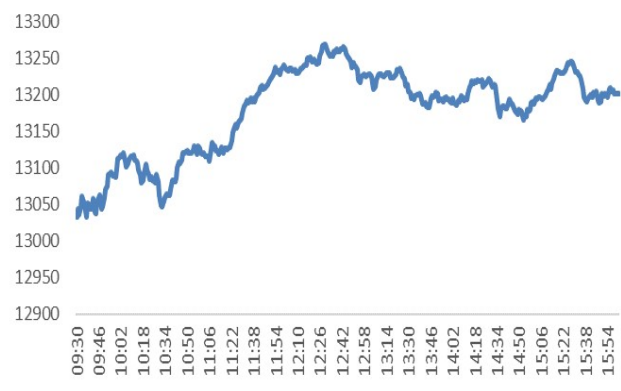
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据澎湃，最新统计数据显示，9月，一线城市成交面积整体同比持续下降，但环比小幅回升，环比小幅上涨4.17%。分城市来看，北京本月环比涨幅最大，为26.9%；广州环比涨幅次之，为15.0%。整体看，在利好政策的带动下，一、二线城市市场活跃度正在逐步增加。

1.2 中央网信办组织召开全国网信系统视频会议，部署开展“清朗·生活服务类平台信息内容整治”专项行动。会议要求，要抓重点问题，聚焦为线下违法活动引流，搜索环节呈现违法信息，发布违规营销信息，组织操纵刷分控评，重点环节推荐低俗不良信息，传播网络迷信信息，散布炫富拜金、暴饮暴食信息等7类突出问题，对标对表网络生态治理各项规定要求，加强调查研究，集中排查整治；要抓重点平台，针对团购评价、婚恋交友、搜索引擎、影视点评、天气日历、旅游出行、网络购物、地图导航、本地生活、运动健康、实用工具等生活服务类平台，压实主体责任，规范信息内容发布；要抓重点环节，紧盯跟帖评论、信息流推荐、直播、短视频、榜单弹窗、高风险产品等，排查风险漏洞，补齐短板弱项。

1.3 从交通运输部获悉，今年中秋、国庆假期首日全国高速公路流量或将突破历史最高值，预计将达到6600万辆次。交通运输部有关负责人介绍，今年中秋、国庆假期连休8天，与杭州亚运会赛事后半程高度重叠，公众旅游、探亲、观赛等出行需求十分旺盛，公路跨省长距离出行将明显增加。预计假期期间，全国高速公路日均流量为5700万至5800万辆次，比2022年同期增长46%至49%。

1.4 据澎湃，全国社会保障基金理事会今日发布2022年度社保基金年度报告显示，社保基金自成立以来的年均投资收益率7.66%，累计投资收益16575.54亿元。2022年，社保基金投资收益额-1380.90亿元，投资收益率-5.07%（扣除非经常性损益后的投资收益率为-4.53%）。

1.5 中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局、香港金融管理局、香港证券及期货事务监察委员会、澳门金融管理局决定进一步优化粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点。一是优化投资者准入条件，支持更多大湾区居民参与试点。二是扩大参与机构范围，新增符合要求的证券公司作为参与主体，为“南向通”“北向通”个人客户提供投资产品及相关服务。三是扩大“南向通”“北向通”合格投资产品范围，更好满足大湾区居民多样化投资需求。四是适当提高个人投资者额度。五是进一步优化宣传销售安排，引导金融机构为大湾区居民提供优质金融服务。

## 2 海外要闻回顾

2.1 美国消费支出正快速降温，美联储最爱通胀指标——剔除食物和能源后的核心PCE物价指数年化季环比终值3.7%，与前值持平，预期为3.7%。与此同时，数据显示，因消费者支出放缓，第二季度美国实际GDP增速略微放缓，美国经济出现降温迹象。个人消费对GDP变化的贡献仅为0.55%，比上次修正的1.14%下降了一半以上，比一季度的2.54%大幅下降。

2.2 路透引述消息人士表示，美国证券交易委员会(SEC)正在敲定与20多间华尔街公司的和解协议，以解决有关纪录保存违规行为的调查。消息人士称，根据正在与SEC敲定的协议，这些华尔街公司

将支付罚款、承认错误行为，并承诺弥补漏洞，包括聘请独立顾问全面检查其纪录保存行为。据悉，部分公司可能支付高达 5000 万美元的罚款。

2.3 有「日圆先生」之称的日本财务省前官员榊原英资称，如果美元兑日圆突破 150 日圆，日本政府可能会再次介入外汇市场，日本官员可能会担心美元冲至 155 日圆。日本财务大臣铃木俊一日前表示，如果汇率持续过度波动，当局将采取合适行动予以应对，不会排除任何选择。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 Meta 在年度开发者大会 Connect 期间发布了重磅头显和智能眼镜新品，同时宣布，旗下所有 App 得到人工智能（AI）聊天机器人加持。这意味着，Meta 的 30 亿用户都将拥有类似 OpenAI 机器人 ChatGPT 提供的体验。

3.2 据路透，知情人士透露，汇丰控股将收购花旗集团旗下中国消费者财富管理业务，该业务管理的资产规模超过 30 亿美元，交易将大大促进汇丰在中国的业务。交易的财务细节尚不得而知，汇丰还将接管“数百名”花旗在中国的员工。

## 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。