



证券研究报告

晨会纪要

2023年10月5日星期四

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	17,195.84	-0.78
恒生国企指数	5,882.68	-1.12
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	30,526.88	-2.28
道琼斯工业指数	33,129.55	0.39
标普500指数	4,263.75	0.81
纳斯达克指数	13,236.01	1.35

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.3205	-0.06
美元指数	106.769	-0.03
欧元美元	1.0504	0.00
美元日元	148.99	0.09
英镑美元	1.2133	-0.02
瑞郎美元	0.917	0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1818.50	-0.33
WTI原油(美元/桶)	84.32	0.12
布伦特原油(美元/桶)	85.81	-5.62
LME铜	7949.50	-0.71
LME铝	2246.50	-1.90

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	4.62417	-284.5
隔夜 Shibor	2.15500	0.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	4.93595	-1927.4
一周 Shibor	2.19500	0.0
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:

A股因国庆节休假一周。美国国债收益率创16年新高，港股走弱，截至全天收盘，恒指跌0.78%报17195.84点，再创逾10个月新低，国企指数跌1.12%，恒生科技指数跌1.71%。香港本地地产股逆势收涨：新世界发展涨2.77%，新鸿基地产涨2.03%，恒基地产涨1.63%。科技股普跌：百度跌超4%，商汤、舜宇、微博跌超3%，美团、快手跌超2%，中芯国际、华虹半导体、阿里巴巴、小米、腾讯跌超1%。“三桶油”收跌：中国石油股份跌2.14%，中国海洋石油跌1.35%，中国石油化工跌0.74%。汽车股普跌：小鹏汽车、比亚迪股份跌超3%，北京汽车、蔚来、吉利汽车、广汽集团、零跑汽车跌超1%。

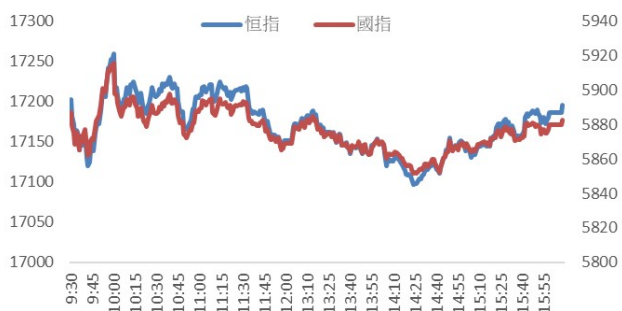
道指高开31点，一度转跌129点，低见32873点，其后拗腰反弹，曾涨154点，高见33156点；标指曾升0.92%；纳指最多抽高1.53%。美市收市，道指涨127点或0.39%，报33129点；标指涨0.81%，报4263点；纳指扬升1.35%，报13236点。重磅股中，特斯拉股价抽升6%。苹果公司遭KeyBanc下调投资评级至「与大市同步」，理由是估值过高及预期美国市场销售放慢，该股挫0.8%后，收市转升0.7%。微软攀高1.8%，为升幅最大道指成份股。资源股遭洗仓，埃克森美孚及西方石油股价分别跌3.7%和3.9%，雪佛龙滑落2.3%，为表现最差道指成份股，美国铝业下挫1.8%。

美国30年期债息由2007年高位的5.009厘回吐，曾倒跌8.6个基点至4.851厘；10年期债息一度掉头跌8个基点，报4.716厘；息口敏感的2年期债息回落10.7个基点，至5.041厘。美汇指数一度下滑0.46%至106.509；欧元则弹0.65%至1.0534美元；日元最多升0.19%，至148.74兑每美元。

商品市场方面，虽然沙特阿拉伯及俄罗斯承诺维持额外减产计划到12月为止，但市场担心石油需求转弱，纽约11月期油重挫5.61%，收报每桶84.22美元的8月底以来低位；布兰特期

油亦急跌 5.62%，收报 85.81 美元。纽约现货金价继续于 7 个月低位徘徊，每盎司曾低见 1815.8 美元，跌 0.37%。

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



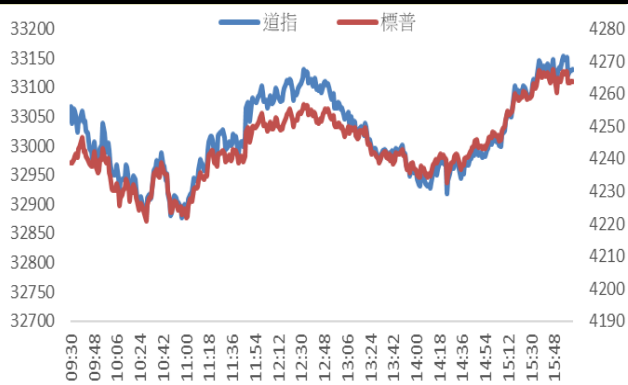
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



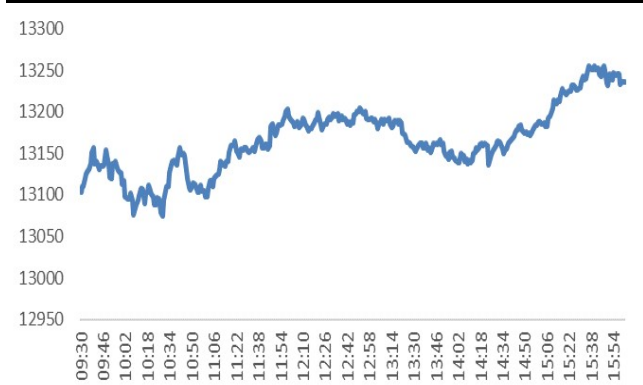
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 针对欧盟委员会决定对进口自中国的纯电动载人汽车发起反补贴调查，商务部新闻发言人4日回应称，欧方发起此次反补贴调查仅依据对所谓补贴项目和损害威胁的主观臆断，缺乏充足证据支持，不符合世贸组织相关规则，中方对此表示强烈不满。欧方要求中方在极短时间内进行磋商，且未提供有效的磋商材料，严重损害了中方权利。

1.2 香港财政司司长陈茂波在新闻发布会上表示有30家企业预估计在港投资300亿港元，为香港创造约1万个就业机会。其中80%的企业为中国内地企业。星岛等香港本地媒体援引政府报道，这批企业包括阿斯利康、华为、京东、联想和美团等。

1.3 Wind 统计数据显示，今年以来，共有156家港股公司出手回购。从回购金额来看，“股王”腾讯今年以来86次回购，回购金额合计313.6亿港元，占港股总回购额的39%，其次为友邦保险，135次回购，回购金额201.8亿港元，占总回购额25%，两家公司合计占总回购额的64%。不过，记者统计显示，整体来看，156家出手回购的公司“亏多赚少”，仅有41家回购均价低于现价。

1.4 据央视新闻，记者从中国铁路上海局集团有限公司获悉，10月4日是中秋国庆黄金周长假第六天，长三角铁路持续迎来出行大客流，当日预计发送旅客350万人次，铁路部门在启用高峰线运行图的基础上，加大对重点时段和热门方向的运力投放，计划增开旅客列车274列，组织223列动车组列车重联运行，加挂普速列车车辆143辆。自9月28日以来（28日至10月3日），长三角铁路日客发量连续6天突破300万人次，占全国铁路客发量逾20%。

1.5 港交所公布，10月9日将正式推出沪深港通交易结算加速平台HKEX Synapse，利用DAML智能合约技术，将交易后工作流程标准化及简化，提高营运效率和透明度，同时降低结算风险。港交所表示，Synapse属于自选服务，Synapse可支持参与沪深股通的机构投资者更好地管理在不同时区的交易后运作，尤其是方便他们满足内地证券市场的“T+0”结算要求。

## 2 海外要闻回顾

2.1 有“小非农”之称的美国ADP就业报告显示，9月美国私营部门就业人数经季节性调整后增加了8.9万人，大幅不及预期的15万人，前值从17.7万人上修至18万。最新ADP报告中的就业增长几乎全部来自服务业。其他报告就业增加的行业包括：金融活动1.7万，建筑业1.6万，以及教育和医疗服务1万。然而，这些增加被专业和商业服务业的3.2万减少所抵消，此外，制造业中的贸易、运输和公用事业减少了1.2万。ADP数据还显示，9月薪资增长继续放缓，就业人员的工资同比增幅中位值为5.9%，是连续第12个月的同比下降，也是两年来的最小涨幅。

2.2 欧洲央行管理委员会委员沈德诺表示，央行的加息周期很可能已结束，因为整个欧元区的通胀正以快于当初上升的速度回落。沈德诺指出，可以预期在目前的条件下，升息周期已经结束。欧洲央行9月的决定为货币政策带来了必要的可预测性，明确提到目前的利率水平符合通胀率中期向2%目标靠拢。但欧洲央行副行长金多斯表示，欧洲央行的紧缩政策还有一大部分尚未对经济产生影响。他说：「虽然有迹象表明第一阶段传导的力道，但从融资条件到实体经济的

传导有很大一部分预计仍在进行中，可能有较长的滞后」。

2.3 俄罗斯传媒引述消息人士报道，俄罗斯政府准备在未来几天内部分解除柴油出口禁令。报道称，解禁措施仅针对管道出口柴油，出口量可能会受到配额限制，以避免批发价格飙升。报道又指出，俄罗斯石油管道营运商 Transneft 的储存设施已几乎耗尽，从技术上来讲几乎不可能将额外的数量转入国内市场。俄罗斯早前表示，不会为上月出台的燃料出口禁令设定任何时程。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 英特尔首席执行官表示，公司在本季度表现强劲，收入超过了指导范围的中点，将在年底之前宣布晶圆厂计划。此前有消息称，公司计划将可编程芯片部门分拆并进行首次公开募股。

3.2 美国证券交易委员会的文件显示，苹果公司 CEO 蒂姆·库克抛售了价值约 4100 万美元的股票，为两年多以来的最大规模抛售。SEC 文件显示，库克抛售了 511,000 股苹果股票，进账约 4100 万美元（税后）。经过此次抛售，库克仍持有约 328 万股苹果股票。

## 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。