



证券研究报告

晨会纪要

2023年10月10日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	17,517.40	0.18
恒生国企指数	5,998.30	0.40
上证综合指数	3,096.92	-0.44
深证成份指数	1,908.64	-0.09
沪深300指数	3,684.73	-0.13
内地创业板指	1,998.61	-0.26
日经225指数	30,994.67	-0.26
道琼斯工业指数	33,604.65	0.59
标普500指数	4,335.66	0.63
纳斯达克指数	13,484.24	0.39

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2862	0.09
美元指数	106.083	0.04
欧元美元	1.0579	0.11
美元日元	148.33	0.12
英镑美元	1.225	0.10
瑞郎美元	0.905	0.18

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1849.50	1.05
WTI原油(美元/桶)	86.47	0.10
布伦特原油(美元/桶)	88.15	4.22
LME铜	8104.00	0.72
LME铝	2241.50	0.09

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	5.51429	6850.0
隔夜 Shibor	1.73000	0.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	4.90810	2.4
一周 Shibor	1.80100	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:

港股上午盘因台风“小犬”影响休市，三大指数午后开盘均现拉升行情，随即三者又再度转跌，恒指最终收涨0.18%，国指、恒生科技指数分别上涨0.4%和0.24%。盘面上，大型科技股多数上涨，网易涨超2%，快手、腾讯、小米、百度皆飘红，惟阿里巴巴跌近1%；巴以冲突致避险情绪升温，黄金股、石油股等拉升明显，招金矿业一度涨近8%，三桶油皆表现强势；苹果概念股、体育用品股、重型机械股、生物科技股、半导体股、餐饮股等纷纷上涨。获海通证券溢价114%私有化，海通国际暴涨逾97%领衔券商股上涨。另一方面，国庆档票房不及预期，电影概念股下跌明显，猫眼娱乐、阿里影业走低；国庆楼市成交数据略显平淡，内房股全线低迷，长假后国内机票价格下降，航空股普跌。

节后首个交易日A股主要指数早盘下挫，午后震荡回升；截至收盘，沪指跌0.44%报3096点，深证成指跌0.03%，创业板指跌0.26%报1998点。两市近3500股下跌，全天成交7700亿元，北上资金净卖出74.6亿元。盘面上，问界新M7累计订单超过5万台，华为汽车板块全天走高，赛力斯等多股涨停；华为发布全液冷超充，全液冷超充概念股走强，永贵电器涨停；减肥药板块延续强势，昊帆生物涨停；汽车零部件、星闪概念、激光电机及存储芯片等板块涨幅居前。另外，假期国内旅游收入较2019年仅增1.5%，旅游板块下挫，天目湖及九华旅游双双跌停；房地产板块走低，华夏幸福等多股跌超6%；影视股全天走弱，中国电影等多股跌停；预制菜、商业百货、免税概念、航空机场及黄金股跌幅居前。

道指低开147点后，最多曾挫153点，低见33253点，收市反覆盖转升197点0.59%，报33604点，为连升第二个交易日；标指反弹0.63%，报4335点；纳指升0.39%，报13484点。辉达及特斯拉股价分别跌1.1%和0.3%，亚马逊转升0.2%。各股份中以国防工业最抢镜，洛歇马丁、雷神、通用动力及Northrop

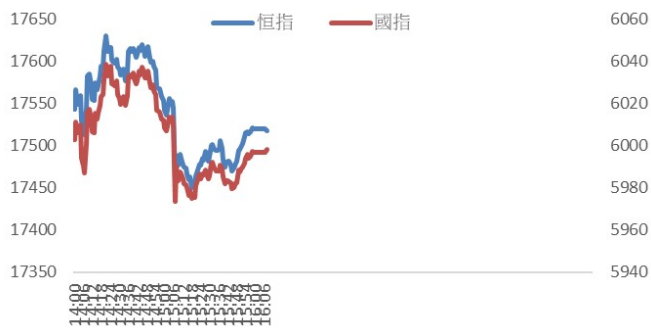
Grumman 股价升幅介乎 4.6%至 11.4%。以色列正式宣战将带动国防开支增加，甚至重燃区内的军备竞赛。此外，雪佛龙及康菲石油股价分别涨 2.8%及 5.6%，雪佛龙是表现最强道指成份股；金矿股 Barrick Gold 上扬 1.9%。周一为美国哥伦布日，债券市场休市。

资金流入美元及日圆避险，美汇指数一度扬升 0.52%，报 106.6，尾段反覆靠稳；日圆曾升 0.57%至 148.44 兑每美元。此外，得益于油价上涨，挪威克朗最多涨 1.25%，报 10.7788 兑每美元；欧元则挫 0.62%，报 1.052 美元，英镑回吐 0.63%至 1.2162 美元

商品市场方面，纽约期油在亚洲早段一度抽升超过 5%，美市延续升势，最多涨 5.38%，每桶高见 87.24 美元，收市升 4.34%，报 86.38 美元；布兰特期油弹 4.2%，收报 88.15 美元。

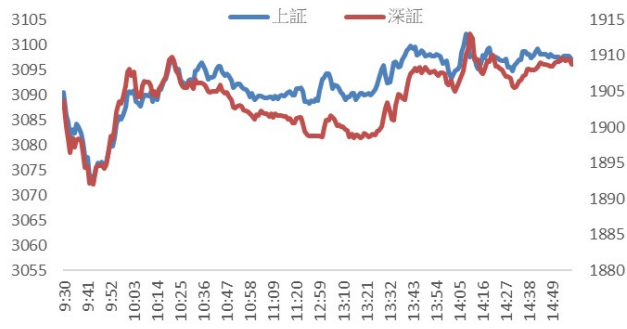
受惠避险资金流入，现货金价一度攀升 1.71%，高见每盎司 1864.4 美元，中国黄金周假期结束，伦敦期铜续回升 0.5%，每吨报 8085 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



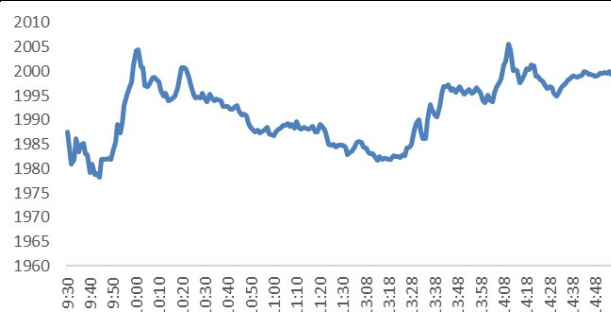
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



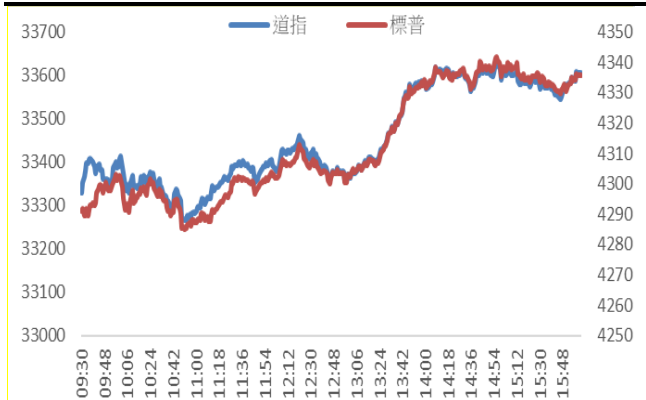
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



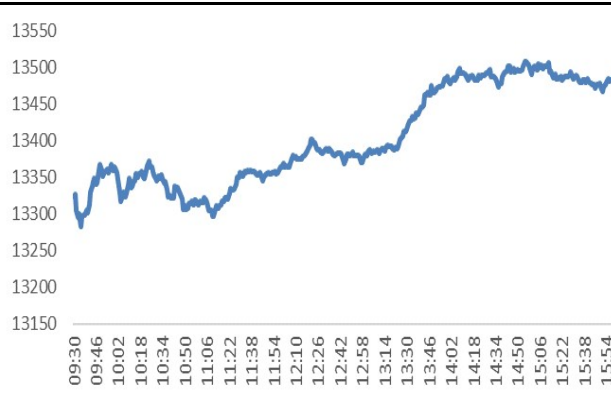
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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，长假刚结束，机票价格立马迎来一轮“大跳水”。节前动辄上千元的机票，节后价格低至1到2折，最低的甚至只有100多元，远远低于同期的高铁票价。记者查询发现，近几天大部分航线的机票价格都经历了“大跳水”。10月8日出发的上海至三亚不含税票价最低为180元，上海至成都最低则为150元。10月9日上海至深圳机票价格不含税最低为190元，而相应高铁列车票价为883.5元，机票价格明显低于高铁票价。此外，其他不少国内目的地机票价格降幅也达到八成以上。

1.2 据羊城晚报，双节假期的尾声，各大房企持续对外公布各自在长假期间的成交量。据了解，广州20多个主力推售的项目假期的成交金额据报称已经超过100亿元，而整个9月广州一手房成交金额为300亿元左右。合富研究院统计数据显示，中秋国庆8天长假广州一手住宅成交量环比上升150%。而中指研究院统计数据显示，假期广州一手住宅网签量为15.7万平方米，较去年同期增长约13%。该网签量，在四大一线城市中排名第一。

1.3 交通运输部等九部门发布推进城市公共交通健康可持续发展的若干意见。完善峰谷分时电价政策，鼓励各地通过多种形式对新能源城市公交车辆充电给予政策支持。各地在保障新能源城市公交车辆夜间充电执行低谷电价的基础上，结合新能源城市公交车辆日间补电需求，可在日间设置部分时段执行低谷电价，以引导新能源城市公交车辆更多在低谷时段充电。充分发挥省级层面对城市交通发展奖励资金的统筹作用，采用奖励方式加强对辖区内城市公共汽电车行业转型升级发展、保障城市公共汽电车企业可持续运营、推广应用新能源城市公交车辆等深化城市公共交通优先发展方面的引导。

1.4 据新华社，中共中央政治局常委、国务院总理李强10月7日至9日在浙江调研。李强指出，数字经济的发展正深刻改变人类生产生活方式。要大力推进数字科技创新突破，打好关键核心技术攻坚战。聚焦大数据和计算产业、新一代人工智能产业等战略前沿，培育数字产业集群，努力在数字经济新赛道争先领跑。加快网络、算力、应用基础设施建设，持续提升平台经济国际竞争力，增强数字经济发展基础支撑能力。

1.5 据新华社，中共中央政治局常委、国务院总理李强10月7日至9日在浙江调研。在广立微电子股份有限公司，李强听取浙江集成电路产业发展情况汇报，了解公司技术研发情况。李强强调，要坚持科技自立自强，推进集成电路全产业链发展，加强协同攻关，提高自主可控水平。

2 海外要闻回顾

2.1 达拉斯联储主席洛根表示，近期长期美国国债收益率的上升，以及整体金融环境趋紧，可能意味着美联储进一步加息的必要性降低。值得注意的是，洛根是今年FOMC票委，且还是较为鹰派的政策制定者之一。除了洛根，旧金山联储主席戴利上周也认为，美债市场收紧已相当于一次加息，为后续按兵不动提供了理由。

2.2 欧洲央行(ECB)决策者克劳斯-克诺(Klaas Knot)表示，他对当前的利率水准感到满意，但他补充说，以色列冲突导致的油价上涨可能会对通胀带来新的冲击。他说：“就目前而言，通胀风险较

长期以来更为平衡，"他还指出，他们将透过逐次会议监测这种情况是否依然存在。

2.3 世界黄金协会(WGC)发布报告表示，进入四季度，全球央行年度黄金储备总量将保持强劲增长态势。全球央行的购金需求保持了健康发展态势。即便考虑到今年早些时候的净售金情况，年初至今的购金节奏也足以表明，2023 年全年的央行购金需求将再一次迎来强劲增长。

2.4 以色列以安全为由要求雪佛龙关停 Tamar 天然气平台的生产。雪佛龙表示公司仍在从利维坦(Leviathan)气田向以色列及该地区的客户供气。该公司通过电邮发送声明说：“我们的第一要务是员工、公司运营所在社区、环境和设施的安全”。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 瑞幸咖啡 10 月 9 日推出与经典动画 IP“猫和老鼠”联名的产品——马斯卡彭生酪拿铁，目前瑞幸小程序上显示原价 29 元，直减后的售价为 18 元。据瑞幸咖啡介绍，马斯卡彭生酪拿铁是生酪拿铁 1 周年纪念款，含丹麦进口马斯卡彭芝士，相较原味拿铁，奶味约提升 24%。

3.2 中远海控公告，预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润约为 220.59 亿元，与上年同期相比减少约 77.35%；在上年同期业绩基数较高的情况下，报告期内公司集装箱航运业务收入同比下降。

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。