



证券研究报告

晨会纪要

2023年10月17日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	17,640.36	-0.97
恒生国企指数	6,049.82	-1.08
上证综合指数	3,073.81	-0.46
深证成份指数	1,884.32	-1.11
沪深300指数	3,626.60	-1.00
内地创业板指	1,956.72	-2.00
日经225指数	31,659.03	-2.03
道琼斯工业指数	33,984.54	0.93
标普500指数	4,373.63	1.06
纳斯达克指数	13,567.98	1.20

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.3116	-0.04
美元指数	106.249	0.01
欧元美元	1.0558	-0.02
美元日元	149.58	-0.05
英镑美元	1.2212	-0.04
瑞郎美元	0.9002	-0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1921.10	-0.33
WTI原油(美元/桶)	86.82	0.18
布伦特原油(美元/桶)	89.93	0.31
LME铜	7976.50	0.35
LME铝	2180.50	-0.86

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	4.64441	-555.9
隔夜 Shibor	1.72200	-190.0
隔夜 Libor(美元)	5.06157	0.0
一周 Hibor	4.86107	242.8
一周 Shibor	1.79300	-1000.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Wind、恒大证券研究部

市场整体回顾:

巴以冲突持续升级, 风险市场情绪降至冰点。港股午后跌幅进一步加大, 恒生科技指数一度大跌 2.2%, 最终收跌 1.76%, 恒指、国指分别下跌 0.97%和 1.08%, 三者均录得 2 连跌行情。盘面上, 权重科技股与大金融股集体表现低迷, 大市承压十分明显, 京东集团盘中再创上市新低, 中国平安跌近 3%, 中金公司等多数跌超 1%; 高盛下调康师傅等三家公司下半年销售预测, 食品股跌幅靠前; 美国或收紧出口政策, 半导体股全线下挫, 豪赌股、餐饮股、生物医药股、汽车股、航空股、电力股等纷纷下跌。另一方面, 避险情绪升温, 煤炭、石油、燃气等能源股表现相对活跃, 黄金股早盘大涨午后部分转跌, 电信股少数飘红。

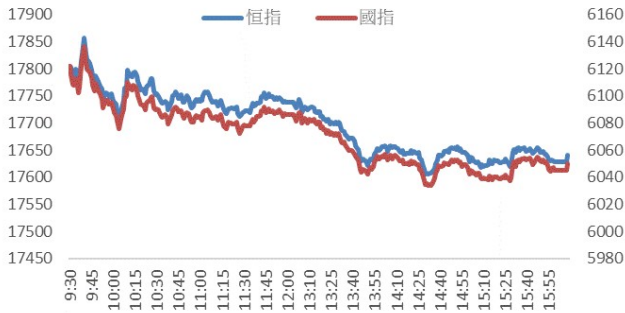
A 股主要指数今日下挫, 截至收盘沪指跌 0.46%报 3073 点, 深证成指跌 1.42%报 9924 点, 创 2020 年 4 月以来新低; 创业板指跌 2%报 1956 点, 刷新年内新低。两市超 3500 股下跌, 全天成交 8129 亿元, 北上资金净卖出 64.77 亿元。盘面上, 巴以冲突致国际油价、贵金属大幅走高, 今日油气、黄金股全天强势, 通源石油、贝肯能源及四川黄金等多股涨停; 减肥药板块维持强势, 双鹭药业涨停; 航运港口板块走高, 中远海能涨停; 水泥建材板块拉升, 宁夏建材涨停; 煤炭、物流行业及 ST 板块涨幅居前。另外, 半导体、芯片概念下挫, 冠石科技及雅克科技等多股跌停; 光刻机板块走低, 波长光电领跌; 氟化工板块走弱, 永和股份跌停; 星闪概念、锂电池、电子烟及智能穿戴等板块跌幅居前。

美股三大指数集体收涨, 道指涨 0.93%, 纳指涨 1.2%, 标普 500 指数涨 1.06%, 热门科技股普涨, 亚马逊、Meta 涨超 2%, 微软、谷歌、英伟达、特斯拉涨超 1%。金融集团、服装制造、工业原材料、零售板块涨幅居前, 柯尔百货涨超 7%, 安德玛-A 涨超 5%, 梅西百货涨超 3%。医药零售、贵金属与采矿、石油与天然气钻井跌幅居前, Moderna 跌超 6%, Silvercorp 跌超 3%。热门

中概股涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数涨 0.32%。腾讯音乐涨超 6%，京东涨超 2%，满帮、微博、网易、蔚来、阿里巴巴小幅上涨。小鹏汽车跌近 5%，理想汽车跌超 2%，拼多多、爱奇艺、唯品会、富途控股、哔哩哔哩、百度小幅下跌。

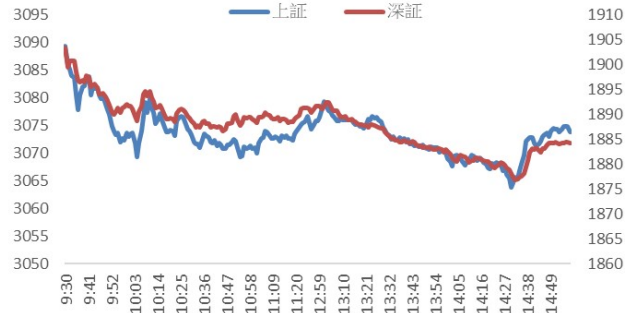
纽约商品交易所 12 月的黄金期货价格，较前一个交易日下跌 7.2 美元，收在每盎司 1934.3 美元，跌幅为 0.37%。油价回落，纽约原油期货每桶收报 86.66 美元，跌 1.03 美元或 1.17%；伦敦布兰特期油收报 89.65 美元，跌 1.24 美元或 1.36%。另外，衡量美元对 6 种主要货币的美元指数，当天下跌 0.38%，收于 106.25。

Figure 1: 恒指及国指走势图



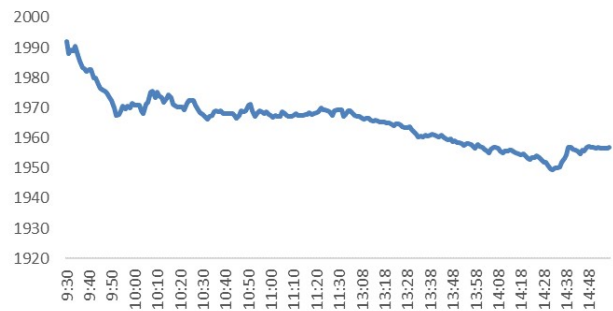
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



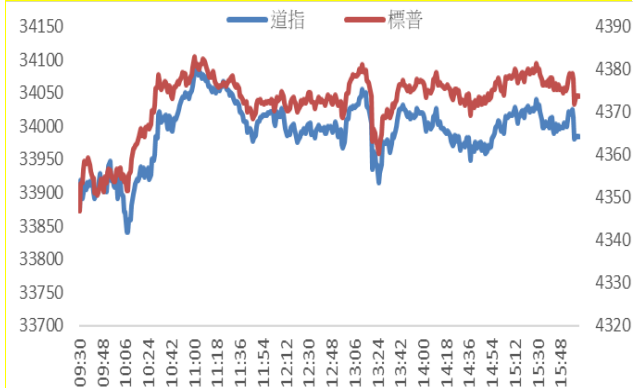
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



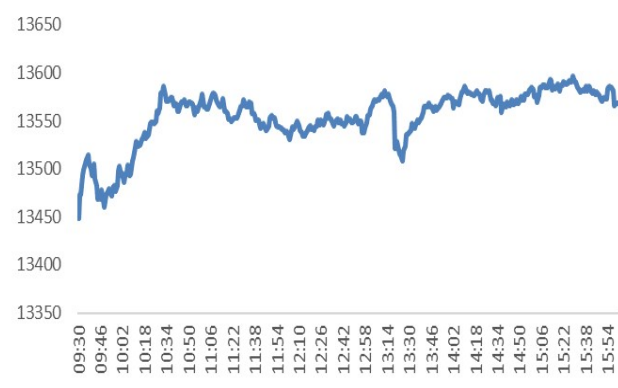
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 中共中央政治局委员、外交部长王毅今日在钓鱼台会见俄罗斯外长拉夫罗夫。双方就加强联合国、上海合作组织、金砖国家等多边框架下的合作进行了战略协调。王毅表示，中方愿同俄方一道，捍卫联合国宪章宗旨和原则，维护国际公平正义；加强上合组织团结协作，积极发出上合声音。中方支持俄方明年轮值金砖主席国工作，将金砖机制打造为南南合作的主要平台，最广泛凝聚国际共识，共同维护发展中国家和新兴经济体正当权益。

1.2 中国社科院金融研究所发布《中国宏观金融分析 2023 年第三季度报告》，认为美国长期利率和美元指数将阶段性见顶，中国金融外部压力有所缓释。报告指，美联储未来 3 个月可能还有 1 次 0.25 厘的加息，并将高利率维持一段时间，以期物价回归至政策目标附近。但美国长期国债收益率和美元指数可能逐步接近阶段性高位。从内外关联看，美元指数趋于阶段性顶点，人民币汇率具有稳定支撑。基于利率、在岸市场、离岸市场以及远期市场看，人民币兑美元汇率继续显著贬值的空间不大，人民币汇率可能呈现阶段性企稳态势。

1.3 被视为“国家队”的中央汇金日前入市增持工行、中行、农行和建行等四大国有银行。不过，高盛的一份报告指出，“国家队”或早于 8 月透过买 ETF 支撑股市，在该月份，“国家队”最青睐的首 5 只 ETF 资金流入激增，净认购超过 900 亿元人民币。高盛估计，目前“国家队”在 A 股的敞口总计约 2.8 万亿美元，相当于上市总市值的 3.5%。该行指出，“国家队”的买盘有助于强化该行观点，即随着经济增长企稳和政策宽松势头的改善，中国股市可能在年底出现复苏反弹。

1.4 国家能源局新能源和可再生能源司王大鹏司长在北京国际风能大会上表示，下一步，国家能源局将坚持从中国国情和实际出发，锚定碳达峰碳中和目标，加强顶层设计，推进风电高质量跃升发展。一是推动海上风电平稳有序发展。尽快出台深海远海上风电开发建设相关政策，积极推动近海海上风电规模化发展，组织开展深远海海上风电示范，通过支持技术和模式创新，推动海上风电持续降本增效，不断提高经济性。二是加速农村能源绿色低碳转型。三是深化推进国际技术与产能合作。

1.5 据上证报，九家沪市央企发布股票回购方案和控股股东或实控人增持计划，以及回购增持的最新进展。其中，中煤能源、宝钢股份、三峡能源、中国铁建、华润微五家公司的增持方案和股票回购计划为本轮首次披露，中国电建、中远海控和中国石化则更新了最新进展。此外，中国移动也披露了控股股东拟继续增持的公告。

2 海外要闻回顾

2.1 据 CME“美联储观察”，美联储 11 月维持利率在 5.25%-5.50% 区间不变的概率为 89.4%。

2.2 美国抵押贷款银行家协会预测，美国明年上半年将陷入衰退，明年底抵押贷款利率或降至 6.1%。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 据贝壳财经，中国移动通信集团终端有限公司近日从华为终端有限公司采购华为 Mate 60 权益版等 5 款手机，需求数量为 120

万台。对于中国移动这批新机采购的用途，记者拨打该网站中的联系人电话，显示手机已停机。记者向中国移动公司方面发送相关问题，截至发稿，尚未获得回复。记者联系到中国移动通信集团终端有限公司两家分公司的采购负责人，此前这两家公司均曾采购华为相关手机产品，不过两位负责人均向记者表示，相关情况“不方便透露”。

3.2 英国亿万富翁 Jim Ratcliffe 接近收购英超球会曼联 25% 股权，涉及金额约 15 亿美元。Ratcliffe 建议购入曼联股权的交易对该球会的估值为 65 亿美元，撇除了球会目前约 6 亿美元的负债，高于此前卡塔尔财团的略高于 60 亿美元作价。据悉，目前 Glazer 家族持有曼联防 69% 股权，若交易达成后仍持有 44% 股权，为曼联最大单一股东。

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。