

万联晨会

2023年04月28日 星期五

概览

核心观点

周四A股两市震荡收涨，上证指数收涨0.67%，深证成指收涨0.28%，创业板指上涨0.58%。市场成交额为10465亿元，连续18个交易日突破万亿元，北上资金净流出1.66亿元。非银金融、医药、国防军工行业领涨，部分保险公司一季报表现较好，一季度保险业原保费收入同比增长，得益于寿险改革深化、综合金融协同、医疗健康养老生态赋能金融主业等成效显现，保险板块整体拉升。多只医药股近期一季报落地，创新药、中药和中特估方向表现较好。传媒、计算机、通信行业领跌，AI概念大幅下跌，在短期累积了巨大涨幅后，叠加五一节前部分资金避险需求，部分资金获利了结的现象显现。

我国一季度规模以上工业企业利润同比增速为-21.4%，跌幅边际收窄，3月企业营收同比增速转正为0.6%，利润率低位反弹。工业生产逐步好转，但PPI持续下行，给部分企业带来一定拖累。外资企业利润同比跌幅大幅收窄，私营企业利润增速依然承压。中游装备制造等行业利润实现正增，利润分配格局有所改善。行业方面可以关注：1) 一季报密集披露，关注业绩超预期行业和公司。2) 中国特色估值体系构建背景下，国企改革推进，可以关注中字头、国企相关企业。

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3,285.88	0.67%
深证成指	11,217.00	0.28%
沪深300	3,988.42	0.74%
科创50	1,068.01	-0.09%
创业板指	2,307.27	0.58%
上证50	2,650.57	1.24%
上证180	8,530.45	0.87%
上证基金	6,610.14	0.27%
国债指数	200.75	0.04%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	33,826.16	1.57%
S&P500	4,135.35	1.96%
纳斯达克	12,142.24	2.43%
日经225	28,457.68	0.15%
恒生指数	19,840.28	0.42%
美元指数	101.48	0.04%

主持人：于天旭

Email: yutx@wlzq.com.cn

核心观点

周四 A 股两市震荡收涨，上证指数收涨 0.67%，深证成指收涨 0.28%，创业板指上涨 0.58%。市场成交额为 10465 亿元，连续 18 个交易日突破万亿元，北上资金净流出 1.66 亿元。非银金融、医药、国防军工行业领涨，部分保险公司一季报表现较好，一季度保险业原保费收入同比增长，得益于寿险改革深化、综合金融协同、医疗健康养老生态赋能金融主业等成效显现，保险板块整体拉升。多只医药股近期一季报落地，创新药、中药和中特估方向表现较好。传媒、计算机、通信行业领跌，AI 概念大幅下跌，在短期累积了巨大涨幅后，叠加五一节前部分资金避险需求，部分资金获利了结的现象显现。

我国一季度规模以上工业企业利润同比增速为-21.4%，跌幅边际收窄，3 月企业营收同比增速转正为 0.6%，利润率低位反弹。工业生产逐步好转，但 PPI 持续下行，给部分企业带来一定拖累。外资企业利润同比跌幅大幅收窄，私营企业利润增速依然承压。中游装备制造等行业利润实现正增，利润分配格局有所改善。行业方面可以关注：1) 一季报密集披露，关注业绩超预期行业和公司。2) 中国特色估值体系构建背景下，国企改革推进，可以关注中字头、国企相关企业。

分析师 于天旭 执业证书编号 S0270522110001

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告由万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本晨会纪要仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本晨会纪要是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本晨会纪要所载资料、意见及推测不一致的研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本晨会纪要中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本晨会纪要所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本晨会纪要中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本晨会纪要中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本晨会纪要主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为万联证券股份有限公司研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。未经我方许可而引用、刊发或转载本报告的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳 福田区深南大道 2007 号金地中心

广州 天河区珠江东路 11 号高德置地广场