

## 晨会纪要

国内市场	涨跌幅(%)		
	收盘	1日	上周
上证综合指数	3297	0.40	-1.86
深证成份指数	11078	-0.12	-1.57
沪深300指数	3956	-0.10	-1.97
创业板指数	2278	-0.68	-0.67
上证国债指数	201	-0.01	0.14
上证基金指数	6604	0.03	-1.38

资料来源:同花顺iFinD

海外市场	涨跌幅(%)		
	收盘	1日	上周
中国香港恒生指数	19727	0.85	-2.11
中国香港国企指数	6716	1.19	-1.97
中国台湾加权指数	16102	1.11	-0.79
道琼斯指数	33536	0.34	-1.11
标普500指数	4198	0.94	-0.29
纳斯达克指数	12689	1.51	0.40
日经225指数	30574	1.60	0.79
韩国KOSP100	2515	0.83	-1.02
印度孟买指数	61432	-0.21	1.59
英国FTSE指数	7742	0.25	-0.31
俄罗斯RTS指数	1033	-0.60	0.45
巴西圣保罗指数	109460	1.17	3.15
美元指数	104	0.66	1.41

资料来源:同花顺iFinD

大宗商品	涨跌幅(%)		
	商品名称	收盘	1日
纽约期油(美元/桶)	73	--	-1.74
现货金(美元/盎司)	1974	0.00	0.95
伦敦铜(美元/吨)	8158	-1.80	-3.93
伦敦铝(美元/吨)	2282	-0.78	-3.32
伦敦锌(美元/吨)	2453	-2.81	-4.72
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1333	--	-3.29
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	561	--	-2.34
波罗的海干散货	1425	0.00	0.00

资料来源:同花顺iFinD

## 今日重点推荐:

## 【平安证券】策略点评\*外汇市场快评\*人民币破7，后市如何？\*20230518

研究分析师:魏伟 投资咨询资格编号:S1060513060001

研究分析师:郭子睿 投资咨询资格编号:S1060520070003

核心观点:当前人民币汇率偏弱既有基本面因素也有市场情绪交易层面的影响。疫后经济复苏分化,疫情积压需求释放之后,经济修复明显放缓,内生动能偏弱,这是影响人民币汇率预期的主导因素。地缘政治风波不断,中美关系走向具有不确定性,从情绪层面压制汇率升值。叠加中美短端负向利差走阔,企业更愿意持有美元存款,结汇动力不足,银行结汇顺差规模明显收窄,进一步加大汇率的贬值压力,人民币呈现易贬难升。

# 正文目录

一、重点推荐报告摘要	3
1.1 【平安证券】策略点评*外汇市场快评*人民币破7，后市如何？*20230518	3
二、新股概览	3
三、资讯速递	4
3.1 国内财经	4
3.2 国际财经	4
3.3 行业要闻	5
3.4 两市公司重要公告	5

## 一、重点推荐报告摘要

### 1.1 【平安证券】策略点评\*外汇市场快评\*人民币破7，后市如何？\*20230518

#### 【事项说明】

自3月8日美元指数达到阶段性高点105.69以来，美元指数先下行至101然后出现反弹。在美元指数阶段下行过程，人民币汇率升值动力较弱；随着美元反弹，人民币汇率再次回到7.0附近，持平前期贬值高点，离岸人民币汇率在5月17日跌破7.0。人民币汇率似乎呈现易贬难升。

#### 【平安观点】

**1、近期人民币汇率走势呈现易贬难升。**3月8日美元指数达到阶段性高点以来，走势可以分为两个阶段：第一阶段3月8日至4月13日，美元指数从105.69下行至101.01，贬值幅度为4.43%。同期人民币汇率由6.97升值到6.87，升值幅度为1.43%，人民币升值幅度弱于美元贬值幅度。第二阶段4月14日至今，美元指数由101.58升值至103附近，升值幅度为1.4%；同期人民币即期汇率由6.85贬值到6.99，贬值幅度为2.1%，人民币的贬值幅度高于美元的升值幅度。两阶段综合来看，美元指数走弱2.6%，人民币汇率不升反贬，人民币汇率走势似乎呈现易贬难升。

**2、当前人民币汇率偏弱既有基本面因素也有市场情绪交易层面的影响。**疫后经济复苏分化，疫情积压需求释放之后，经济修复明显放缓，内生动能偏弱，这是影响人民币汇率预期的主导因素。地缘政治风波不断，中美关系走向具有不确定性，从情绪层面压制汇率升值。叠加中美短端负向利差走阔，企业更愿意持有美元存款，结汇动力不足，银行结汇顺差规模明显收窄，进一步加大汇率的贬值压力，人民币呈现易贬难升。那么，往后来看，人民币汇率又将如何？

**3、展望后市，人民币汇率仍将受到内外部因素共同影响，其中外部因素包括美元指数、地缘风波带来的市场情绪等，内部因素包括国内经济预期和国际收支。**短期来看，外部因素对人民币汇率仍将带来一定压力，但我们不必过于悲观，随着G7会议落地、美国债务上限问题缓解以及美联储在6月议息会议释放更为明确的货币政策路径，市场情绪将会改善，美元指数有望迎来更为明确的下行，短期人民币汇率继续大幅贬值的空间不大。下半年在国内经济继续修复，内生增长动能有所改善下，人民币汇率将会强于上半年，具有一定的升值空间。

**4、风险提示：**1) 美联储超预期紧缩；2) 全球宏观经济复苏不及预期；3) 地缘政治环境波动加剧。

研究分析师：魏伟 投资咨询资格编号：S1060513060001

研究分析师：郭子睿 投资咨询资格编号：S1060520070003

## 二、新股概览

图表 1 即将发行的新股 - 新股发行一览表

股票名称	申购日	申购代码	发行价(元)	申购限额(万股)	发行市盈率	承销商
豪江智能	2023-05-30	301320		1.25		瑞信证券(中国)有限公司
天键股份	2023-05-29	301383		0.80		华英证券有限责任公司
双元科技	2023-05-29	787623		0.40		民生证券股份有限公司
西山科技	2023-05-26	787576		0.35		东方证券承销保荐有限公司
新莱福	2023-05-25	301323		0.65		中信证券股份有限公司
天玛智控	2023-05-25	787570		1.15		中信建投证券股份有限公司
航天环宇	2023-05-24	787523		0.65		中信证券股份有限公司,财信证券股份有限公司
鑫宏业	2023-05-24	301310		0.60		中信建投证券股份有限公司
新相微	2023-05-23	787593		1.45		中国国际金融股份有限公司
翔腾新材	2023-05-22	001373	28.93	1.70	32.13	光大证券股份有限公司
普莱得	2023-05-19	301353	35.23	1.90	30.00	光大证券股份有限公司
武汉蓝电	2023-05-19	889666	26.60	50.82	22.81	长江证券承销保荐有限公司
星昊医药	2023-05-16	889078	12.30	145.35	30.71	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
同星科技	2023-05-15	301252	31.48	2.00	30.33	国信证券股份有限公司
亚华电子	2023-05-12	301337	32.60	0.70	52.45	东吴证券股份有限公司
英特科技	2023-05-12	301399	43.99	0.60	38.83	浙商证券股份有限公司
美邦科技	2023-05-12	889168	10.74	62.70	15.98	中国国际金融股份有限公司
三联锻造	2023-05-11	001282	27.93	1.10	37.73	安信证券股份有限公司
朗坤环境	2023-05-11	301305	25.25	1.55	26.45	招商证券股份有限公司
航天软件	2023-05-11	787562	12.68	2.10	133.70	国信证券股份有限公司
宁新新材	2023-05-11	889979	14.68	110.54	15.07	方正证券承销保荐有限责任公司
青矩技术	2023-03-30	889208	34.75	43.61	16.00	中信建投证券股份有限公司

资料来源: 同花顺 iFinD, 平安证券研究所

图表 2 已发行待上市的新股 - 新股上市一览表

股票名称	申购中签率(%)	上市日	交易代码	发行价(元)	申购限额(万股)	发行市盈率
长青科技	0.03	2023-05-22	001324	18.88	1.35	44.64
美芯晟	0.04	2023-05-22	688458	75.00	0.55	141.67
安杰思	0.05	2023-05-19	688581	125.80	0.35	50.95
世纪恒通	0.02	2023-05-19	301428	26.35	0.70	45.55
中科飞测	0.05	2023-05-19	688361	23.60	1.25	

资料来源: 同花顺 iFinD, 平安证券研究所

## 三、资讯速递

### 3.1 国内财经

国务院总理李强在山东调研时强调, 要加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系

请通过合法途径获取本公司研究报告, 如经由未经许可的渠道获得研究报告, 请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容



国务院总理李强在山东调研时强调，要加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，采取更有针对性措施扩内需稳外需，努力推动经济运行持续回升向好。要优化支持新能源汽车购买使用政策，加快充电桩等基础设施建设。

### 国家金融监督管理总局正式揭牌

总局党委书记李云泽在揭牌仪式上表示，将全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，依法将各类金融活动全部纳入监管，努力消除监管空白和盲区，大力推进央地监管结合，牢牢守住不发生系统性金融风险底线。

### 1-4月累计，全国一般公共预算收入83171亿元，同比增长11.9%

财政部公布数据显示，1-4月累计，全国一般公共预算收入83171亿元，同比增长11.9%。其中，全国税收收入70379亿元，同比增长12.9%；非税收入12792亿元，同比增长6.8%。证券交易印花税716亿元，同比下降42.7%。

## 3.2 国际财经

### IMF批准向加纳提供30亿美元贷款

新华社阿克拉5月17日电（记者许正）国际货币基金组织（IMF）17日发表声明，批准向加纳提供30亿美元信贷支持，并立即向加纳支付其中约6亿美元，助其应对当前经济危机。声明说，近年来，巨大外部冲击使加纳的财政和债务状况愈加脆弱。加纳国际货币储备减少、本国货币贬值、通货膨胀率持续上升、国内投资者信心骤降，导致发生严重危机。IMF总裁格奥尔基耶娃在社交媒体上说：“我们支持加纳实施改革以解决当前的经济和金融危机。”自去年初以来，加纳遭遇持续高通胀和货币贬值。

### 欧洲杠杆收购开始复苏 银行和私人信贷机构激烈争夺客户

在欧洲杠杆收购刚刚复苏之际，银行和私人信贷机构正展开激烈竞争。银行和直接贷款机构正寻求为最近几天出现的潜在收购交易提供数十亿欧元的贷款，这些收购交易的目标包括DechraPharmaceuticalsPlc、ConstantiaFlexibles和Civica等公司。黑石信贷欧洲放贷业务主管JurijPuth表示：“欧洲各地的活动水平正在回升，但仍低于去年的水平。”他补充称，这一进程是否会继续，往往取决于融资的可获得性。今年欧洲的杠杆收购规模大幅下降自俄乌冲突爆发以来，欧洲杠杆融资市场发生了翻天覆地的变化，规模达1.5万亿美元的私人信贷机构介入，填补了处理资产负债表上数十亿美元债务的银行留下的空白。

### 马萨诸塞州数据被打假后 美国初请失业金人数创下2021年以来最大降幅

美国初请失业金人数创下了自2021年以来的最大降幅，此前几周，马萨诸塞州欺诈性申报致初请失业金人数激增。美国劳工部周四公布的数据显示，截至5月13日当周，初请失业金人数减少2.2万，至24.2万人。未经调整的初请失业金人数为215,810人，创下两个月来最大降幅，主要受马萨诸塞州失业人数下降影响。一些经济学家一直对从这些数据中得出强有力的结论持谨慎态度，因为有报道称，欺诈性申报是近期申请失业金人数上升趋势背后的原因。在截至5月6日的一周内，马萨诸塞州占美国未经调整申请人数增幅的近一半，该州官员表示，这主要是由于存在欺诈行为。

## 3.3 行业要闻

### 首个5.5G基站开通！5G技术演进正式进入下半场(附概念股)

5月17日，据北京移动消息，北京地区首个5G-A实验基站在昌平区的国际信息港建设开通。5G-A，也就是通常所说的5.5G，是5G和6G之间的过渡阶段。当前5G技术演进正式进入下半场，5.5G时代即将登场。5.5G将在速率、时延、连接规模和能耗方面全面超越现有5G，实现下行万兆和上行千兆的峰值速率、毫秒级时延和低成本千亿物联。目前北京首个5.5G基站已完成通感一体和无源物联外场建设。

### “前海金融30条”落地见效再提速！“六通”格局已形成，头部金融机构加速推进业务

深港两地正加速推进“前海金融30条”落地。5月18日，“金融支持前海30条深港推介对接活动”在前海成功举行，这是深港两地首次以联合推介的方式开展政策对接。记者从大会上了解到，目前深港两地已经形成了以深港账户通、汇款通、融资通、贸易通、金融服务通、跨境理财通“六通”为代表的深港金融合作新格局。据悉，今年一季度，前海实现地区生产总值67.5亿美元，增长15.4%。前海合作区实际使用港资11.85亿美元，占深圳市60%，拥有港资企业近万家。

### 驰援住房消费：近百城出台公积金新政 将释放多少购买力

首付不够，公积金来凑。近期，多地住房公积金中心发布公告，允许公积金直接用于买房付首付，向市场注入购买力。证券时报记者不完全统计，去年7月“因城施策促进房地产市场平稳健康发展”提出以来，至少有82个城市出台公积金新政，其中有29个城市已经可以用公积金支付首付款。本轮公积金大松绑，政策空间有多大？回顾过去二十年，公积金在历次宏观调控中扮演着什么角色？在本轮政策松绑的大潮下，一些公积金贷款率已经偏高的城市，未来是否会出现流动性风险，需要审慎对待。多地打开公积金政策工具箱5月17日，国家统计局公布4月70城商品住宅销售价格指数，显示70个大中城市中商品住宅销售价格环比上涨的城市个数减少，环比涨幅回落，其中二手住宅环比涨幅回落更为明显。

### 3.4 两市公司重要公告

#### 中信建投：第一大股东拟继续增持公司H股股份

中信建投公告，2023年5月18日，公司第一大股东北京金控集团已通过上海证券交易所港股通交易系统，以集中竞价方式增持公司1500万股H股股份，占公司已发行股份的0.19%。北京金控集团拟后续继续增持公司H股，本次增持与后续增持的累计增持比例不超过公司已发行总股本的1.20%。

#### 圆通速递：4月快递产品收入同比增长31.73%

圆通速递公告，2023年4月快递产品收入41.13亿元，同比增长31.73%；业务完成量17.37亿票，同比增长39.41%；快递产品单票收入2.37元，同比下降5.51%。

#### 贵州茅台：拟与茅台集团继续签订商标许可协议

贵州茅台公告，此前，公司与控股股东茅台集团签订了《商标许可协议》。鉴于上述协议将于2023年12月31日到期，公司拟与茅台集团继续签订《商标许可协议》，茅台集团拟将注册的相关商标许可给公司使用。结合公司实际发展需要，许可商标范围为“贵州茅台”“贵州”“茅台”“MOUTAI及图”“飞天”“茅台王子”等酒类商品商标及广告服务类商标，同时将范围扩大为上述商标及可下载的手机应用软件商品类商标等相关类别商标，并新增“i 茅台”“小茅”等商标。许可商标数量拟由往期协议许可的82件扩大为106件。许可期限为2024年1月1日至2026年12月31日。在本协议约定的商标许可使用期间，商标许可使用费的收费比例沿用往期协议中的1.5%。

#### 中远海控：控股股东方面耗资29.91亿元完成增持计划

中远海控公告，自本次增持计划实施起始日至2023年5月18日，控股股东中远海运集团及其全资附属公司合计增持公司305,087,287股股份，约占公司截至2023年4月30日总股本的1.90%，增持金额合计约为29.91亿元。本次增持计划实施完毕。

#### 厦门钨业：拟定增募资不超40亿元

厦门钨业公告，公司拟向特定对象发行A股股票，募集资金不超过40亿元，所募资金扣除发行费用后，拟用于硬质合金切削工具扩产项目、1,000亿米光伏用钨丝产线建设项目、博白县油麻坡钨钼矿建设项目及补充流动资金。本次发行对象为包括公司间接控股股东福建冶金或其指定的实际控制企业在内的不超过35名特定投资者，其中，福建冶金或其指定的实际控制企业拟以现金方式认购不低于本次发行募集资金总额的15%且不超过本次发行募集资金总额的20%。

#### 国瓷材料全资孙公司拟受让德国DEKEMA 74.9%股权

国瓷材料公告，公司全资孙公司国瓷新加坡拟以自有或自筹资金1,350.4217万欧元（约合10,210万元人民币）对德国DEKEMA进行投资。2023年5月16日，国瓷新加坡与目标公司的母公司DEBROS签署了一系列协议。根据相关协议约定，国瓷新加坡将受让DEBROS持有的目标公司74.9%股权。DEKEMA是一家专门从事口腔数字化智能烧结炉、3D打印机及相关配件等研发、生产及销售的德国企业，产品主要涵盖牙科陶瓷烧结炉、烤铸一体炉、烤瓷炉等牙科烧结设备以及牙科3D打印机等。

#### 中材国际：与沙特南方省水泥公司签订3.3亿美元工程总承包合同

中材国际公告，公司与沙特阿拉伯南方省水泥公司签订了《南方省水泥公司吉赞厂三号线工程总承包合同》，合同金额为3.3亿美元。



## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

### 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代理行独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。

## 平安证券

### 平安证券研究所

电话:4008866338

#### 深圳

深圳市福田区益田路 5023号平安金融中心B座25层

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333号平安金融大厦26楼

#### 北京

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层