

万联晨会

2023年06月06日 星期二

概览

核心观点

周一A股两市走势分化，创业板指领跌。截至收盘，沪指涨0.07%，深成指跌0.47%，北证50跌0.55%，创业板指跌1.39%。从盘面来看，AI应用端再度大涨，在小冰推出数字克隆人消息催化下，虚拟数字人概念午后走高，带动传媒板块集体走强；政策利好提振下，中药股震荡走强；此外，通信相关板块、旅游股涨幅居前。下跌方面，白酒、猪肉、CRO、TOPCON电池等板块跌幅居前。整体来看，市场呈现沪强深弱格局，创业板缩量回调。沪深两市全天成交额8738亿元，较上个交易日缩量668亿元，北向资金净卖出12.15亿元。今年以来，伴随经济稳健复苏，财政收入增幅回稳向上，但也有一些地方政府出现财政紧平衡状况。财政部相关负责人表示，中央对地方转移支付预算正按规定抓紧下达，确保符合下达条件的资金“应下尽下”，为地方分配使用资金留出更宽裕时间。当前，地方政府债务主要是分布不均匀，有的地方债务风险较高，还本付息压力较大。整体来看，我国财政状况健康、安全，为应对风险挑战留出足够空间。行业配置方面：1) 央企国企价值实现持续推进，中特估仍为中长期投资主线，可布局前期回撤幅度较大，已调整至相对低位的“中字头”企业，如建筑建材等。2) 人工智能主导的产业大趋势下，关注产业链内业绩预期兑现较快、技术落地较为快速的板块如算力、下游传媒应用等。

研报精选

国内市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证指数	3,232.44	0.07%
深证成指	10,946.08	-0.47%
沪深300	3,844.25	-0.46%
科创50	1,051.73	-0.15%
创业板指	2,202.14	-1.39%
上证50	2,528.40	-0.60%
上证180	8,208.44	-0.40%
上证基金	6,530.36	-0.23%
国债指数	202.05	0.03%

国际市场表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
道琼斯	33,562.86	-0.59%
S&P500	4,273.79	-0.20%
纳斯达克	13,229.43	-0.09%
日经225	32,217.43	2.20%
恒生指数	19,108.50	0.84%
美元指数	104.00	-0.01%

主持人：刘馨阳

Email: liuxy1@wlzq.com.cn

核心观点

周一 A 股两市走势分化，创业板指领跌。截至收盘，沪指涨 0.07%，深成指跌 0.47%，北证 50 跌 0.55%，创业板指跌 1.39%。从盘面来看，AI 应用端再度大涨，在小冰推出数字克隆人消息催化下，虚拟数字人概念午后走高，带动传媒板块集体走强；政策利好提振下，中药股震荡走强；此外，通信相关板块、旅游股涨幅居前。下跌方面，白酒、猪肉、CRO、TOPCON 电池等板块跌幅居前。整体来看，市场呈现沪强深弱格局，创业板缩量回调。沪深两市全天成交额 8738 亿元，较上个交易日缩量 668 亿元，北向资金净卖出 12.15 亿元。今年以来，伴随经济稳健复苏，财政收入增幅回稳向上，但也有一些地方政府出现财政紧平衡状况。财政部相关负责人表示，中央对地方转移支付预算正按规定抓紧下达，确保符合下达条件的资金“应下尽下”，为地方分配使用资金留出更宽裕时间。当前，地方政府债务主要是分布不均匀，有的地方债务风险较高，还本付息压力较大。整体来看，我国财政状况健康、安全，为应对风险挑战留出足够空间。行业配置方面：1) 央国企价值实现持续推进，中特估仍为中长期投资主线，可布局前期回撤幅度较大，已调整至相对低位的“中字头”企业，如建筑建材等。2) 人工智能主导的产业大趋势下，关注产业链内业绩预期兑现较快、技术落地较为快速的板块如算力、下游传媒应用等。

分析师 刘馨阳 执业证书编号 S0270523050001

研报精选

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