

## 晨会纪要

国内市场		涨跌幅 (%)		
指数	收盘	1日	上周	
上证综合指数	3253	0.74	0.04	
深证成份指数	11183	1.81	-1.86	
沪深300指数	3925	1.59	-0.65	
创业板指数	2238	3.44	-4.04	
上证国债指数	202	-0.02	0.05	
上证基金指数	6613	1.05	-0.57	

资料来源:同花顺iFinD

海外市场		涨跌幅 (%)		
指数	收盘	1日	上周	
中国香港恒生指数	19829	2.17	2.32	
中国香港国企指数	6773	2.98	2.50	
中国台湾加权指数	17335	0.56	1.07	
道琼斯指数	34408	1.26	0.34	
标普500指数	4426	1.22	0.39	
纳斯达克指数	13783	1.15	0.14	
日经225指数	33485	-0.05	2.35	
韩国KOSP100	2609	-0.40	1.53	
印度孟买指数	62918	-0.49	0.13	
英国FTSE指数	7628	0.34	-0.59	
俄罗斯RTS指数	1054	1.79	-1.83	
巴西圣保罗指数	119069	1.99	3.96	
美元指数	102	-1.03	-0.47	

资料来源:同花顺iFinD

大宗商品		涨跌幅 (%)		
商品名称	收盘	1日	上周	
纽约期油(美元/桶)	69	--	-2.11	
现货金(美元/盎司)	1956	0.00	-0.15	
伦敦铜(美元/吨)	8564	0.44	1.11	
伦敦铝(美元/吨)	2250	-0.18	-0.24	
伦敦锌(美元/吨)	2484	0.71	3.08	
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1241	--	2.64	
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	550	--	-0.53	
波罗的海干散货	1079	0.00	14.80	

资料来源:同花顺iFinD

## 今日重点推荐:

## 【平安证券】行业半年度策略报告\*电子\*聚焦自主可控及创新\*强于大市20230615

研究分析师:徐勇 投资咨询资格编号:S1060519090004

核心观点:制造强国&自主可控背景下,关注设备和材料替代机会:1)政策扶植力度加码;2)国产核心芯片自给率不足10%。相比国内半导体销售28%的份额占比,生产制造环节(晶圆代工占比不到10%)是制约国内集成电路产业发展的最大短板,国产半导体振兴之路道阻且长。3)长期来看半导体等核心技术的国产化需求凸显,国内产业链企业有意提升国产化率,给国内半导体企业更多机会,建议关注国产化设备及材料的导入带来的机会。新品频发,显示升级:新品频发:a)折叠屏手机频发:目前除苹果外其他品牌已完成折叠屏手机的布局,预计22年出货有望达到1400万台,关注产业链机会;b)苹果MR有望带动虚拟显示产品迈入新高度。显示领域:a)相比传统LCD屏幕,Mini LED具备高对比度、高亮度等诸多明显优势;b) iPad和Mac搭载mini led悲观,在苹果带动下有望逐步起量,国内厂商有望快速跟进迎来布局良机。

## 【平安证券】行业半年度策略报告\*建材\*关注龙头变革,聚焦业绩成长\*强于大市20230615

研究分析师:杨侃 投资咨询资格编号:S1060514080002

研究分析师:郑南宏 投资咨询资格编号:S1060521120001

核心观点:复盘历史,建材板块股价与下游地产政策、销售强相关。当前经济、楼市下行压力大,政策改善仍可期,有望带动市场逐步修复,叠加估值降至历史低位,板块投资价值凸显,维持建材行业“强于大市”评级。其中,消费建材企业渠道变革逐见成效,未来份额提升、品类扩张是主要增长路径,参考海外建材龙头发展情况,企业α能力不容忽视,具备较强渠道拓展实力、零售布局抢先的公司更值得看好;浮法玻璃企业受益纯碱等成本下行,盈利有望明显修复,头部企业光伏玻璃产能放量亦值得期待。综上,推荐东方雨虹、坚朗五金、科顺股份、伟星新材、海螺水泥,建议关注旗滨集团、三棵树。

## 【平安证券】行业半年度策略报告\*生物医药\*关注新治疗类别、中特估、器械等边际改善细分领域\*强于大市20230615

研究分析师:韩盟盟 投资咨询资格编号:S1060519060002

研究分析师:倪亦道 投资咨询资格编号:S1060518070001

研究分析师:李颖睿 投资咨询资格编号:S1060520090002

研究分析师:叶寅 投资咨询资格编号:S1060514100001

核心观点:从子行业的角度来看,年初至今:医疗器械、化学原料药和中成药估值有所提升。其中医疗器械板块由于新冠相关收入减少带来体外诊断板块TTM市盈率大幅提升,化学原料药则受益于供需及价格的变化,中成药则由于政策支持推动了估值修复。其他板块估值均有所下降,其中医药商业下降13.5%,生物制品下降14.2%,医疗服务下降8.9%,化学制剂下降3.0%,板块持续分化。我们重点关注:1)创新药关注非肿瘤差异化治疗领域;2)中特估板块重点关注中药及医药流通;3)器械板块疫后复苏叠加集采恐慌释放,看好后续表现;4)关注其它短期受挫后的边际改善板块。

# 正文目录

一、重点推荐报告摘要	3
1.1【平安证券】行业半年度策略报告*电子*聚焦自主可控及创新*强于大市202...	3
1.2【平安证券】行业半年度策略报告*建材*关注龙头变革，聚焦业绩成长*强...	3
1.3【平安证券】行业半年度策略报告*生物医药*关注新治疗类别、中特估、器...	4
二、一般报告摘要-宏观策略债券基金	4
2.1【平安证券】宏观动态跟踪报告*国内宏观*中国经济复苏中的“冷”与“热”：2...	4
2.2【平安证券】宏观动态跟踪报告*海外宏观*美联储洞察系列（五）：末次...	5
三、新股概览	6
四、资讯速递	7
4.1 国内财经	7
4.2 国际财经	7
4.3 行业要闻	7
4.4 两市公司重要公告	8

## 一、重点推荐报告摘要

### 1.1 【平安证券】行业半年度策略报告\*电子\*聚焦自主可控及创新\*强于大市20230615

1、展望2023年下半年，一方面，半导体行业作为信息技术产业的基石，对于国家安全和经济发展具有举足轻重的意义，国产替代将成为我国半导体市场长期的主旋律；另一方面，智能手机进入存量博弈阶段，折叠屏产品及VR/AR/MR等产品正在兴起，有望给产业链带来新的发展机遇。因此，**维持电子行业“强于大市”的评级。**

**2、制造强国&自主可控背景下，关注设备和材料替代机会：**1) 政策扶植力度加码：中美贸易摩擦后供应链安全逐步被重视，同时在国家政策和资金扶持引导下，国内企业自主创新能力会进一步提升。另外，制造强国也是国家建设需要，半导体制造值得期待；2) 国产核心芯片自给率不足10%，制造环节是重要短板：国内半导体需求供给严重不平衡，高度依赖进口，国产核心芯片自给率不足10%。相比国内半导体销售28%的份额占比，生产制造环节（晶圆代工市场份额占比不到10%）是制约国内集成电路产业发展的最大短板。3) 国产设备、材料等验证及导入全面提速：长期来看半导体等核心技术的国产化需求凸显，国内产业链企业有意提升国产化率，给国内半导体企业更多机会，建议关注国产化设备及材料导入带来的机会。

**3、新品频发，显示升级：**1) **新品频发：**a) 折叠屏手机频发：目前除苹果外其他品牌已完成折叠屏手机的布局，预计2025年全球折叠屏手机出货量达到5000万台，关注产业链机会；b) 苹果MR有望带动虚拟显示产品迈入新高度：随着技术的不断发展，VR/AR/MR产品的用户体验将持续进阶，产品将逐步走向成熟，苹果MR有望带动产业链崛起。2) **显示领域：**a) Mini LED导入市场：相比传统LCD屏幕，Mini LED具备高对比度、高亮度以及超薄等诸多明显优势；b) 苹果带动下有望逐步起量：iPad Pro及Mac搭载Mini LED背光，Mini LED在电视/平板/笔电/车载市场将成为塑造高阶产品的标竿，国内厂商有望快速跟进迎来布局良机。

**4、风险提示：**1) 5G进度不及预期；2) 宏观经济波动风险；3) 产品技术更新风险；4) 美国制裁升级风险。

研究分析师：徐勇 投资咨询资格编号：S1060519090004

### 1.2 【平安证券】行业半年度策略报告\*建材\*关注龙头变革，聚焦业绩成长\*强于大市20230615

#### 【平安观点】

**1、市场需求：**地产脉冲式复苏，开竣工表现分化。复盘2020年以来建材股价走势，板块表现与地产政策、销售密切相关。上年11月“三支箭”等出台叠加防疫政策调整、经济预期向好，建材板块触底反弹。但随着积压需求释放殆尽、收入预期与信心不足导致Q2销售热度持续走低，新开工亦持续低迷，建材股价承压回落。尽管保交付推进带动竣工增长，但资金紧张问题仍值得关注。考虑当前经济、楼市下行压力大，后续政策有望适度加码，带动销售回暖与竣工改善延续，同时修复产业链信心。

**2、消费建材：**渠道变革见成效，份额提升空间大。地产规模萎缩且回款不佳背景下，消费建材企业积极变革渠道，加大经销尤其零售领域拓展，进一步下沉市场、挖掘中小经销商。2022年雨虹、科顺、三棵树、伟星与蒙娜经销收入占比明显提升。23Q1市场弱复苏背景下，雨虹、三棵树等业绩表现不俗，印证公司 $\alpha$ 能力。未来成长性一是来自份额提升，国内消费建材集中度相比欧美提升空间仍大，二是品类扩张，雨虹、伟星、坚朗非传统主业收入贡献超过10%。从美国消费建材龙头历史看，短期业绩增长亦受地产周期下行影响，但拉长时间看，尽管地产规模较历史高点有所萎缩，但其业绩仍能屡创新高，ROE保持两位数以上，印证优秀企业可穿越牛熊、长期成长性无忧。

**3、周期建材：**玻璃盈利迎修复，水泥供需弱平衡。2022H2玻璃加速冷修、需求修复叠加下游囤货，三四月玻璃降库涨价，五月远兴产能投产导致纯碱价格明显回落，当前行业已回到普遍盈利状态，旗滨等龙头Q2盈利明显修复。考虑四五月玻璃冷修放缓、在产产能回升，后续盈利弹性取决于下游地产复苏尤其保交楼进展。尽管上半年基建表现不俗，但地产拖累需求，水泥价格震荡走低。四月基建投资放缓且仍存下行压力，叠加新开工继续承压，后续水泥价格维稳仍依赖各地错峰生产。考虑利润或是水泥企业考量重点之一，供需弱平衡下水泥价格继续承压，但不必过度担忧价格战。

**4、投资建议：**复盘历史，建材板块股价与下游地产政策、销售强相关。当前经济、楼市下行压力大，政策改善仍可期，有望带动市场逐步修复，叠加估值降至历史低位，板块投资价值凸显，维持建材行业“强于大市”评级。其中，消费建材企业渠道变革逐见成效，未来份额提升、品类扩张是主要增长路径，参考海外建材龙头发展情况，企业α能力不容忽视，具备较强渠道拓展实力、零售布局抢先的公司更值得看好；浮法玻璃企业受益纯碱等成本下行，盈利有望明显修复，头部企业光伏玻璃产能放量亦值得期待。综上，推荐东方雨虹、坚朗五金、科顺股份、伟星新材、海螺水泥，建议关注旗滨集团、三棵树。

**5、风险提示：**1) 下游地产复苏、基建投资低于预期；2) 建材产能收缩或行业格局出清低于预期；3) 渠道资源竞争激烈导致拓展进度慢。

研究分析师：杨侃 投资咨询资格编号：S1060514080002

研究分析师：郑南宏 投资咨询资格编号：S1060521120001

### 1.3 【平安证券】行业半年度策略报告\*生物医药\*关注新治疗类别、中特估、器械等边际改善细分领域\*强于大市20230615

**1、2023上半年医药行业跑输大盘，板块持续分化：**年初至今（截至6月12日），医药板块下跌4.54%，同期沪深300指数下跌0.70%，医药行业跑输指数3.84个百分点。截止2023年6月12日，医药板块估值为26.78倍（TTM，整体法剔除负值），对于全部A股（剔除金融）的估值溢价率为38.05%，低于历史均值的54.8%，无论是绝对估值还是溢价率，都接近10年来的最低点。从子行业的角度来看，年初至今：医疗器械、化学原料药和中成药估值有所提升。其中医疗器械板块由于新冠相关收入减少带来体外诊断板块TTM市盈率大幅提升，化学原料药则受益于供需及价格的变化，中成药则由于政策支持推动了估值修复。其他板块估值均有所下降，其中医药商业下降13.5%，生物制品下降14.2%，医疗服务下降8.9%，化学制剂下降3.0%，板块持续分化。

**2、创新药关注非肿瘤差异化治疗领域：**抗肿瘤领域在中国企业创新药物研发管线中占据最大的比重，截至2022年8月，共有2040种药物针对抗肿瘤适应症类别研发，占有适应症药物数量的47.6%。虽然国产新药管线数量增长显著，但从靶点分布来看存在大量同靶点扎堆的情况。因此构建非肿瘤治疗领域新赛道的差异化竞争，是创新药的另一个发展方向。我们重点关注：1) 减肥药物领域增势强劲；2) 阿尔茨海默症药引领神经病学治疗领域；3) 核医学一枝独秀受追捧。

**3、中特估板块重点关注中药及医药流通：**以1350家国有上市公司的口径进行统计，自2013年以来，国有企业共有619起重大资产重组事件，主要以横向专业整合和战略性重组为主。其中公用事业、化工/钢铁等传统行业，以及新能源/医药/电子等新兴行业是重点。我们认为医药是“中特估”核心主线之一。其中我们建议重点关注：1) 政策支持的中药板块；2) 估值低且边际向上的流通板块。

**4、器械板块疫后复苏叠加集采恐慌释放，看好后续表现：**疫后复苏背景下，医疗机构常规诊疗迅速恢复，是高值耗材（包括内镜、电生理等设备+耗材模式）与体外诊断产品放量的良机。随着部分器械集采的推进，市场恐慌情绪得到较大程度释放，其中已完成大范围集采，或是竞争格局良好、预期未来集采可控的领域均有修复机会。在追求边际变化的同时，市场也并未放松对标的业绩持续性的考量，我们建议优选其中基本面过硬、具备长发展逻辑的公司。另一方面，进军国际市场大大提升了国内医疗器械公司的业务空间。而能够进入欧美等发达国家主流市场的产品更从中获得了质量背书，进而反哺国内市场。

**5、关注其它短期受挫后的边际改善板块：**1) CXO & 生命科学上游：美联储加息预期接近尾声，更多创新疗法在临床实现突破，经过近两年调整biotech估值泡沫出清、性价比凸显，行业兼并加速，未来投融资环境也有望逐步回暖，带动CXO与生命科学上游行业转暖。2) 疫苗：呼吸道传染病重心转移，流感、结核等预防产品有望得到重视；3) 消费升级：可选医疗有望实现快速增长。

**6、投资评级：**我们认为医药行业整体景气度高，创新药、中特估、器械及部分短期受挫的板块呈边际向上的趋势，我们维持“强于大市”的行业评级。

**7、风险提示：**政策风险-医药行业受政策影响较大，不排除带量采购等医保控费政策推出节奏超预期；研发风险-医药研发投入大、风险高，同时药物研发周期较长，相关企业存在研发失败风险；市场风险-市场周期性波动可能会对医药行业产生负面影响；海外风险-《外国公司问责法案》等政策仍然存在不确定性，可能将对我国医药企业产品出海造成影响。

研究分析师：韩盟盟 投资咨询资格编号：S1060519060002

研究分析师：倪亦道 投资咨询资格编号：S1060518070001

研究分析师：李颖睿 投资咨询资格编号：S1060520090002

研究分析师：叶寅 投资咨询资格编号：S1060514100001

## 二、一般报告摘要-宏观策略债券基金

### 2.1 【平安证券】宏观动态跟踪报告\*国内宏观\*中国经济复苏中的“冷”与“热”：2023年5月经济增长数据解读\*20230615

事项：

国家统计局发布2023年5月主要经济指标情况。

平安观点：

**1、中国经济仍然呈现恢复性增长的特征，亟需宏观政策继续加码提速。**结构上呈现两个组合：一是“服务业好于工业、餐饮收入好于商品零售”，体现服务业恢复增长是当前经济复苏的主要拉动力；二是“房地产投资降幅扩大、基建投资增速回升”，基建和制造业投资仍然是稳增长的主要抓手。需关注两方面问题：一是，工业生产增速持续放缓。5月工业增加值同比增速为3.5%，低于疫情前6%左右的增速水平，对于中国经济达到5%以上增速目标形成拖累；二是，房地产投资持续收缩，拖累5月整体固定资产投资同比增速降至2.2%。

**2、工业生产亮点仍在装备制造业，工业原材料和高技术产业贡献较少。**5月工业产销率当月同比回到-0.3%，工业品需求仍然偏弱。5月装备制造业工业增加值同比增长8%，采矿业进一步下降至-1.2%，高技术产业增加值同比增速仅1.7%，在地缘政治不确定性影响下成为工业生产的拖累因素。

**3、“保交楼”对房地产投资的支撑面临减弱，稳定房地产投资仍需多措并举。**5月房地产销售面积、新开工面积、竣工面积、施工面积的当月同比增速均较上月回落。5月70大中城市新建商品住宅价格环比降至0.1%，且一二三线城市环比均较上月走低，反映当前房地产销售仍较疲软，房地产开发商的信心修复、融资修复仍需加力。

**4、基建投资仍是稳增长的重要抓手，但5月增长主要集中在电力行业。**当前新型电力系统建设在基建投资中发挥了重要作用，其对于有色金属需求拉动较大，这在有色行业工业增加值的较快增长中得到体现；而对传统工业原材料（水泥、黑色金属）需求更大的交通和水利建设呈现增长乏力迹象，这与房地产投资收缩共同构成原材料行业生产下滑的主要原因。

**5、制造业投资中装备制造业“一枝独秀”，民间投资增速进一步走低。**从我们汇总处理的大类行业制造业投资数据来看，1-4月消费制造行业投资增速已转负，原材料制造行业仅小幅增长0.8%，而装备制造行业投资增速达到14.3%。由于民间投资更多集中在制造业中下游，并受到房地产投资下滑的影响较大，5月民间投资累计同比降至-0.1%，民间投资在固定资产投资中的占比再创新低。

**6、就业形势整体平稳，但结构上仍呈现“冷热不均”。**当前就业压力主要集中在青年人口和高学历人群，而农民工和低学历人群就业形势向好。注意到3月以来就业人员平均工作时间再上台阶，可能反映出企业在招聘用工上的审慎倾向，整体性的就业压力依然存在。5月通讯器材、汽车、日用品零售增速相比上月显著好转，消费增长出现结构性亮点。

研究分析师：张璐 投资咨询资格编号：S1060522100001

研究分析师：钟正生 投资咨询资格编号：S1060520090001

研究分析师：常艺馨 投资咨询资格编号：S1060522080003

### 2.2 【平安证券】宏观动态跟踪报告\*海外宏观\*美联储洞察系列（五）：末次加息悬而未决——美联储2023年6月会议解读\*20230615

**【事项说明】**

美国时间2023年6月14日，美联储FOMC会议如期暂停加息，但经济预测暗示年内或仍有2次加息，市场一度交易“紧缩”：美股跳水、美债利率和美元指数上升。但鲍威尔讲话后，市场情绪缓和：当日美股三大股指小幅收涨，10年美债收益率小幅下跌至3.79%，美元指数小幅下跌至103附近。

**【平安观点】**

**1、会议声明和经济预测：如期暂停加息，上修经济预期，预计再加息50BP。**6月经济预测相较3月主要变化：1) 明显上调2023年经济增长预期，由0.4%至1.0%；2) 明显下调2023年失业率预期，由4.5%至4.1%；3) 明显上调2023年核心PCE通胀率预期，由3.6%至3.9%；4) 明显上调2023年联邦基金利率预期，由5.1%至5.6%。这些数据表明，美联储认为今年美国经济与核心通胀韧性更强，因此需要采取额外的“紧缩巩固”。

**2、鲍威尔讲话：加息“速度”让位于“高度”。**整体来看，鲍威尔讲话的鹰派程度弱于经济预测所传递的信息：关于为何暂停加息，鲍威尔称目前加息更不追求“速度”，但仍较关注“高度”；但其避免使用“跳过加息”（skip）的表述，旨在传达美联储尚未就7月会议做出决策。关于未来的利率决策，鲍威尔关于继续加息的讨论不多，但强调今年不应该降息，而明年通胀回落后可能降息，以“维持”实际利率不变。关于经济和通胀前景，鲍威尔的引导并没有超越经济预测，认为美国经济“软着陆”仍有可能的同时，也暗示“遏制通胀”的重要性仍然高于“呵护经济”。

**3、政策逻辑：末次加息悬而未决。**美联储选择暂停加息，并且引导市场相信未来仍会加息，既可以缓解金融紧缩压力，也不至于令金融条件过快放松，乃权宜之计。我们目前仍倾向于认为，美联储会在7月完成最后一次加息、年内不降息，但美联储仍可能保留9月再加息的选项。下半年，美国通胀数据改善的幅度或更小，且通胀回落更需要以经济降温为前提。美联储或有意令最后一次加息“悬而未决”，起到事实上延长紧缩周期的效果。

**4、市场展望：警惕“紧缩交易”反复。**三季度市场风格可能还会出现由“宽松交易”再到“紧缩交易”的反复。结合美联储历次停止加息后的大类资产表现，以及本轮紧缩周期的延续，我们判断：美债方面，三季度10年美债利率波动区间或在3.5-3.9%。美股方面，近期美股涨势的持续性值得质疑，不过三季度美股大幅调整的概率亦不大。美元方面，预计三季度美元指数波动区间仍保持100-105左右。

**5、风险提示：**美国通胀形势超预期，美国金融风险超预期，美国经济衰退风险超预期等。

研究分析师：钟正生 投资咨询资格编号：S1060520090001

研究分析师：范城恺 投资咨询资格编号：S1060523010001

## 三、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
国科恒泰	2023-06-29	301370		1.30		长城证券股份有限公司
致尚科技	2023-06-28	301486		0.90		金圆统一证券有限公司,五矿证券有限公司
天承科技	2023-06-28	787603		0.35		民生证券股份有限公司
海科新源	2023-06-27	301292		1.30		国金证券股份有限公司
恒工精密	2023-06-27	301261		0.55		中信证券股份有限公司
朗威股份	2023-06-26	301202		0.90		安信证券股份有限公司
豪恩汽电	2023-06-20	301488		0.55		国信证券股份有限公司
仁信新材	2023-06-19	301395	26.68	1.00	44.08	万和证券股份有限公司
金杨股份	2023-06-19	301210	57.88	0.45	54.30	安信证券股份有限公司
芯动联科	2023-06-19	787582	26.74	0.90	99.96	中信建投证券股份有限公司
明阳电气	2023-06-19	301291	38.13	1.85	46.36	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
时创能源	2023-06-16	787429	19.20	0.60	28.92	华泰联合证券有限责任公司
瑞星股份	2023-06-16	889117	5.07	136.23	16.49	华西证券股份有限公司
美硕科技	2023-06-15	301295	37.40	0.50	47.61	财通证券股份有限公司
莱斯信息	2023-06-15	787631	25.28	1.00	48.44	中信证券股份有限公司
东方碳素	2023-06-15	889789	12.60	159.75	15.48	开源证券股份有限公司
锡南科技	2023-06-14	301170	34.00	0.70	37.11	中信证券股份有限公司
华丰科技	2023-06-14	787629	9.26	1.15	59.51	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
广康生化	2023-06-13	300804	42.45	0.45	32.66	华泰联合证券有限责任公司
溯联股份	2023-06-13	301397	53.27	0.70	35.31	中银国际证券股份有限公司
安凯微	2023-06-13	787620	10.68	2.45	190.57	海通证券股份有限公司
致欧科技	2023-06-12	301376	24.66	0.60	39.58	广发证券股份有限公司
国科军工	2023-06-12	787543	43.67	1.00	63.25	国泰君安证券股份有限公司
海看股份	2023-06-09	301262	30.22	0.75	33.75	中泰证券股份有限公司
威士顿	2023-06-09	301315	32.29	0.60	49.59	兴业证券股份有限公司
智翔金泰	2023-06-09	787443	37.88	1.70		海通证券股份有限公司
天罡股份	2023-06-09	889651	12.88	50.58	15.49	民生证券股份有限公司
汇隆活塞	2023-06-08	889886	3.15	208.75	15.56	申万宏源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
开创电气	0.02	2023-06-19	301448	18.15	2.00	30.51
西高院	0.05	2023-06-19	688334	14.16	2.25	39.96
恒勃股份	0.03	2023-06-16	301225	35.66	0.65	36.36

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

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

## 四、资讯速递

### 4.1 国内财经

#### 国家统计局发布了5月份国民经济运行情况

6月15日，国家统计局发布了5月份国民经济运行情况。5月份经济运行呈现供需同比增速同步回落，就业结构性问题突出，发展新动能持续成长壮大等特点。在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖围绕最新发布的数据进行了权威解读，并回应了CPI、PPI为何持续低位运行，财政部和国家统计局国有控股企业利润表现走势差异的成因等热点问题。基数因素影响供需同比增速表现5月份，全国规模以上工业增加值同比增长3.5%，比上月回落2.1个百分点；全国服务业生产指数同比增长11.7%，比上月回落1.8个百分点；社会消费品零售总额37803亿元，同比增长12.7%，比上月回落5.7个百分点。1-5月份，全国固定资产投资(不含农户)188815亿元，同比增长4.0%，比1-4月份回落0.7个百分点。

#### 港元一个月拆息连升7日 隔夜息升至4.24%创逾三周新高

6月15日，据香港银行公会数据显示，港元拆息全线向上，与楼按相关的一个月拆息报4.74964%，升16.274基点，连升7日。隔夜息亦升36.274基点至4.24738%，为5月22日以来最高。反映银行资金成本的三个月拆息报4.79333%，升6.672基点，亦创逾5个月新高。6个月及一年期拆息分别升6.255基点及6.214基点，至4.84071%及4.955%。港元汇率今早在7.8315-7.826之间，最新报7.8262。

#### 香港财库局许正宇：将进一步扩大绿债计划范畴

6月15日，香港财经事务及库务局局长许正宇在“环境、社会及企业管治大奖2023颁奖典礼”上致辞表示，在香港政府绿色债券计划下，自2019年5月香港已成功发行合共接近220亿美元等值的政府绿色债券，并创下不少市场新纪录。他表示，将进一步扩大绿债计划的范畴，以涵盖更多可持续金融项目。许正宇指出，去年，香港发行的绿色和可持续债务总额(包括债券及贷款)较2021年增长逾40%，达到805亿美元。其中，在香港安排发行的绿色和可持续债券总额占亚洲区绿色和可持续债券市场的35%。截至2023年5月底，已向近250笔在香港发行的绿色和可持续债务工具批出近1.8亿元资助，涉及的债务总值近800亿美元。

### 4.2 国际财经

#### 欧洲气价跳升超30% 荷兰拟于10月永久关闭一主要气田

荷兰政府将于10月永久关闭格罗宁根气田，此举可能会在欧洲进入下一个冬季之际限制欧洲的天然气供应缓冲。受此消息影响，截至发稿，欧洲基准荷兰TTF天然气期货价格大涨超30%，报49.50欧元/兆瓦时。知情人士称，关闭计划将从10月1日起生效。荷兰国家矿业部长的一位发言人表示，关闭该气田的正式决定将在本月早些时候的内阁会议上做出。自1963年投产以来，格罗宁根气田一直是西欧大部分地区的主要天然气供应来源，也是荷兰公共财政的支柱。

#### 价格居高不下 英国天然气需求将连续第二个冬天下降

根据英国国家天然气输送公司的数据，英国天然气需求将连续第二个冬天下降，因为居高不下的能源成本促使英国家庭调低了恒温器的温度。该公司预计，在去年价格飙升改变了消费者行为之后，住宅、商业和小型工业的天然气消费量将保持低迷。该公司周四在报告中表示，由于用户削减能源消耗，去年冬天家庭需求下降了13%。尽管天然气批发价格从去年的峰值下降了80%以上，但终端用户的成本下降速度较慢，不太可能在即将到来的寒冷季节提振需求。最重要的是，欧洲天然气价格最近有所上涨，因为炎热的天气和关键天然气基础设施停产重新引发了供应担忧。

#### 欧洲央行如期加息25基点 下调明年经济增长预期

欧洲央行周四宣布再次加息25个基点，使其存款利率达到3.5%，符合市场预期。自2022年7月以来，欧洲央行一直在提高利率，试图降低该地区创纪录的高通胀。最新的通胀数据显示，通胀以快于预期的速度降温，5月份整体通胀率为6.1%，核心通胀率为5.3%。然而，这仍然远高于欧洲央行2%的目标。虽然欧洲央行周四的决定符合市场预期，但投资者认为，欧洲央行在夏季之后可能采取的行动存在很大不确定性。

### 4.3 行业要闻



**国家卫健委：去年报告职业病例数较2013年下降58%，长时间加班也导致IT行业、新业态等工作相关疾病问题日益突出**

6月15日，国家卫生健康委召开新闻发布会，介绍加强职业健康监测保护劳动者健康有关情况。国家卫健委新闻发言人、宣传司副司长胡强强在发布会上介绍，我国是世界上劳动人口最多的国家，加强职业健康监测，全面开展职业健康保护行动，对于有效预防和控制职业病危害，提高劳动者健康水平至关重要。“经过不懈努力，近年来，我国重点人群的职业健康法律知识、职业防护基本技能等职业健康素养水平持续提高，职业病防治工作取得明显成效。但还需要不断加强职业健康监测，采取一系列务实举措，维护全体劳动者身体健康、促进经济社会持续健康发展。”胡强强表示。

**中汽协：5月汽车产销分别同比分别增长21.1%和27.9%**

中国汽车工业协会发布2023年5月汽车工业产销情况简析，2023年5月，汽车产销分别完成233.3万辆和238.2万辆，环比分别增长9.4%和10.3%，同比分别增长21.1%和27.9%。2023年1-5月，汽车产销分别完成1068.7万辆和1061.7万辆，同比均增长11.1%。由于去年4-5月同期基数相对较低，累计产销增速较1-4月进一步扩大。2023年5月，乘用车产销分别完成201.1万辆和205.1万辆，环比分别增长13.1%和13.3%，同比分别增长18.2%和26.4%。5月汽车产销环比、同比均实现增长，其中新能源汽车产销延续快速增长态势，汽车出口贡献显著。

**IDC：预计2026年全球工控安全市场规模将达67.6亿美元 年复合增长率将达28.4%**

IDC报告显示，到2026年，全球工控安全市场规模将达到67.6亿美元，年复合增长率将达到28.4%。IDC表示，近年来，工业领域安全事件的不断频发、数字化转型大背景下IT与OT融合的持续加深，政策监管力度的不断增强都在驱动着中国工控安全市场的发展。其中，除了传统的网络安全技术外，工控防火墙、工控网闸、工控安全审计、工控安全管理平台等产品均迎来了市场的快速发展期。与此同时，近年来，等保2.0、《关键信息基础设施安全保护条例》以及《工业控制系统信息安全防护指南》等工业互联网安全相关法律法规的落地进一步加速，其都从政策合规角度提升了工业网络安全建设的重要性，中国的工业安全产业正式进入发展的快车道。IDC报告数据显示，2022年，中国工控安全审计市场的规模约为1亿美金（约6.7亿人民币），规模同比增长27.9%，市场进入发展快速期。

## 4.4 两市公司重要公告

**中国中冶：前5月新签合同额同比增长8.1%**

中国中冶公告，公司2023年1-5月新签合同额5,398.1亿元，较上年同期增长8.1%。

**中国医药：子公司西他沙星片获药品注册批件**

中国医药公告，公司下属全资子公司通用三洋收到国家药监局核准签发的一份西他沙星片《药品注册证书》。

**中国天楹：预中标5870.64万元环卫保洁运输一体化市场运行服务采购项目**

中国天楹晚间公告，根据宁夏回族自治区公共资源交易网于2023年6月15日发布的《彭阳县城环卫保洁运输一体化市场运行服务采购项目中标公告》显示，公司预中标宁夏回族自治区固原市彭阳县城环卫保洁运输一体化市场运行服务采购项目，中标总金额为58,706,400.00元。公司表示，本次成功中标彭阳县城环卫保洁运输一体化市场运行服务采购项目，表明依托自身专业而丰富的运营管理经验和先进的智慧管理云平台，公司高品质、高效率的城乡智慧环卫运营能力已经得到客户与市场的高度认可，不仅有利于提升公司在城乡环境服务市场的竞争力和影响力，同时也为公司“环保+新能源”双引擎发展战略持续赋能，后期项目的顺利签约与履行将对公司本年度以及未来年度的经营业绩产生积极影响。

**长江电力：拟不超95.7亿元投建甘肃张掖抽水蓄能电站项目**

长江电力公告，公司董事会同意公司投资建设甘肃张掖抽水蓄能电站项目，项目总投资不超过95.7亿元，资本金比例不低于20%。

**中国东航：5月旅客周转量同比上升551.08%**

中国东航公告，2023年5月，公司客运运力投入（按可用座公里计）同比上升465.07%；旅客周转量（按客运人公里计）同比上

升551.08%；客座率为70.03%，同比上升9.25个百分点。

## 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