



晨会纪要20230628

证券分析师:

伍可心 S0630522120001
wqx@longone.com.cn

重点推荐

- 1. 新型储能方兴未艾，工商+大储如日方升——电力设备行业深度报告
- 2. 节后猪价继续回落，宠物出口呈现波动——农林牧渔行业主题周报（2023/06/19-2023/06/25）
- 3. LCD面板持续复苏，国内科技巨头相继发布大语言模型——电子行业周报（20230619-20230625）
- 4. 海外鹰派信号略有升温——FICC&资产配置周观察[2023/06/19-2023/06/25]
- 5. 端午平稳，复苏方向不改——食品饮料行业周报（2023/6/19-2023/6/23）

财经要闻

- 1. 李强出席2023年世界经济论坛。李强表示，中国加强科技创新、建设现代化产业体系、扩大内需等，将推动新一轮科技革命和产业变革取得新突破，带来各产业特别是新领域新赛道的巨大合作机会。

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 新型储能方兴未艾，工商+大储如日方升——电力设备行业深度报告.....	3
1.2. 节后猪价继续回落，宠物出口呈现波动——农林牧渔行业主题周报 (2023/06/19-2023/06/25)	4
1.3. LCD 面板持续复苏，国内科技巨头相继发布大语言模型——电子行业周报 (20230619-20230625)	5
1.4. 海外鹰派信号略有升温——FICC&资产配置周观察[2023/06/19-2023/06/25]	6
1.5. 端午平稳，复苏方向不改——食品饮料行业周报(2023/6/19-2023/6/23)	8
2. 财经新闻	10
3. A 股市场评述	11
4. 市场数据	12

1.重点推荐

1.1.新型储能方兴未艾，工商+大储如日方升——电力设备行业深度报告

证券分析师：周啸宇，分析师编号：S0630519030001

联系人：张帆远，邮箱：zfy@longone.com.cn

储能发展背景：当前，大量新能源发电电源接入电网系统，其间歇性和波动性破坏了电网“源随荷动”的平衡，传统电网系统难以应对新能源发电带来的负荷压力，新能源电力消纳成为电网稳定运营的首要难题。储能系统具备的充放电双向性，能够有效解决新能源消纳问题。当新能源发电量超过电力系统能够承载的上限时，储能系统能够及时存储过剩电量；而当新能源发电量因为天气等原因低于电力系统能够承载的下限时，储能系统能够及时释放存储的电能，从而提升新能源发电电源接入电力系统的稳定性。具体地而言，储能技术可根据电力系统的需求，在电源侧、电网侧、配电侧和用电侧进行灵活的部署，在各个环节都具有明显的应用效果。当前，中国、美国、欧洲为主要储能装机增量市场。2022 年全球新型储能装机规模超 20.4GW，累计装机规模约 45.7GW。

储能方式多样：目前，市场上根据能量转换方式的不同可以将储能分为了物理储能、电化学储能和其他储能方式：物理储能包括抽水蓄能、压缩空气储能、重力储能和飞轮储能等，其中抽水蓄能容量大、度电成本低，是目前物理储能中应用最多的储能方式；电化学储能是近年来发展迅速的储能类型，主要包括锂电池储能、钠电池储能、铅蓄电池储能和液流电池储能等，其中锂电池具有循环特性好、响应速度快的特点，是目前电化学储能中的主要储能方式；其他储能方式包括超导储能和超级电容器储能等，目前因制造成本较高等原因应用较少，仅建设有示范性工程。

工商储渗透率可期，大储前途明朗。工商业储能是指写字楼、工厂等用电侧配备的储能设备，其主要实现的目标包括自发自用或者峰谷价差套利。国内各地主动拉大用电侧峰谷价差，拓宽工商业储能盈利空间，间接带动工商业储能发展。以 10MW 的工商业储能项目为例进行计算，单位投资额 2 元/Wh，峰谷价差 0.6 元/kWh，项目的 IRR 约 7.6%。随着政策端的引导，未来各地峰谷价差将会进一步扩大，同时规模效应带来的储能系统初始投资额下行，工商业储能的经济性凸显。进一步测算得到：初始投资成本为 1.8 元/Wh、峰谷价差为 1 元/kWh 时，储能项目的 IRR 可达 26.6%，静态投资回收期仅为 3.4 年，此时项目盈利能力显著提升、流动性风险大幅降低。大储是用于电源侧、电网侧及配电侧的大型储能设备，作用是：负荷调节和平滑新能源发电，弥补线路损耗，补偿配电侧功率，提升稳定能力。政策强制配储驱动了大基地储能装机量提升，但目前配储对于风光发电站来说仍然是成本项，政策强制配储成为核心驱动力。目前大储依靠强制配储尚未做到有盈利的模式，独立储能因其共享的特性成为政策主推方向。由于盈利存在不确定性，同时很多项目是通过内部协调租赁的方式，独立储能最大业主仍为各大央企。独立式储能电站收益模式主要有两种：1) 容量租赁+现货市场套利；2) 容量租赁+调峰辅助服务。以 100MW 的独立式储能电站为例进行计算，储能 EPC 总承包平均成本 1.8 元/Wh 计算，配储时长 2h，当独立储能电站的年收入为 6000 万元，IRR 约 4.7%；当独立储能电站的年收入为 8000 万元，IRR 约 12.9%，投资回收期约 5.5 年，项目盈利能力显著提升。随着储能行业趋于成熟，独立式储能的投资前景可期。基于风电和光伏未来三年的装机量，通过假设配储的渗透率、配储比例、配储时长，预计 2023/2024/2025 年国内配储合计装机量约为 41.8/70.9/106.1GWh，2022-2025 年复合增长率达 57%。建议重点关注盈利能力提升的储能电芯龙头和优质储能集成商等板块。

风险提示：风光装机不及预期风险；储能政策不及预期；行业产能供给过剩。

1.2.节后猪价继续回落，宠物出口呈现波动——农林牧渔行业主题周报（2023/06/19-2023/06/25）

证券分析师：姚星辰，执业证书编号：S0630523010001，邮箱：yxc@longone.com.cn

端午节后猪价回落，产能有望加速去化。（1）端午节后猪价回落，仔猪价格继续调整。端午假期对猪价提振作用较弱，市场需求平淡，节后猪价继续下跌。根据博亚和讯，6月25日生猪均价14.06元/公斤，周环比下降3.17%；仔猪价格29.69元/公斤，周环比下降3.04%，仔猪价格继续下跌。我们认为短期行业供应充足，后期猪价或仍将弱势调整。（2）持续亏损推动行业产能去化。6月23日，自繁自养养殖利润-296.06元/头，外购仔猪养殖利润-256.18元/头。生猪养殖行业已经连续亏损约6个月，行业亏损时间较长。叠加仔猪价格持续下跌，行业产能或继续去化。根据农业农村部，2023年5月份能繁母猪的存栏环比为-0.60%，连续5个月回调。5月末，全国能繁母猪存栏4258万头，为4100万头正常保有量的103.9%。截至5月，样本企业能繁母猪淘汰量为10.15万头，同比上涨17.69%，能繁母猪淘汰量有所增加。预计行业产能短期将延续去化趋势。

猪肉需求淡季，冻品库存环比增加。根据钢联数据，截至6月23日，重点屠宰企业冷冻猪肉库容率为25.76%，环比上升了0.81个百分点。当前猪肉需求较为平淡，屠宰企业冻品库存增加。从屠宰量来看，6月26日，样本企业屠宰量12.69万头，环比下降10.80%，屠宰企业备货下降。端午节后，终端消费回落，屠宰企业备货意愿不强，猪肉需求较弱。

投资观点：目前生猪供给相对充裕，需求处于淡季，预计短期猪价仍将弱势调整。从历史股价来看，生猪养殖股呈现左侧布局的特征，猪价低位时，板块具有较高的安全边际。生猪养殖行业已经连续亏损约6个月，行业持续仍处于亏损状态，产能或将进一步去化，支撑中长期生猪价格，猪企业绩有望逐步向好。经过前期调整，当前生猪养殖板块估值处于底部位置，建议积极关注牧原股份、温氏股份、巨星农牧。

5月出口呈现波动，宠企海外业务逐步恢复。（1）海关总署公布5月宠物行业出口数据。从出口金额来看，2023年5月，我国宠物食品出口额为1.05亿美元，同比下降17.45%，环比下降2.90%。从出口量来看，2023年5月，我国宠物食品出口量为2.33万吨，同比下降6.95%，环比上涨2.86%。2022年5月基数较高，受2022年4月疫情影响，出口订单集中在5月释放。出口美国的量价同比继续下滑。出口欧洲量价同比保持增长，但增速有所放缓。受到去年高基数影响，预计今年二季度宠物食品出口增速或仍将承压，下半年有望转正。（2）国内宠物企业海外业务逐步恢复。主要宠物食品企业海外出口有所改善。从公司公告来看，中宠股份海外客户去库存的现象已接近尾声。2023年4月，中宠股份出口订单已经基本恢复，5月出口订单已经实现正增长。

投资观点：预计今年下半年随着海外减库存的完成，宠物食品出口将恢复正常。我国宠物市场规模近年来增速较快，但与发达国家相比，宠物渗透率仍有较大提升空间。我国宠物食品市场集中度不高，2021年CR10占比约24%。近年来宠物电商渠道迅速发展，国产品牌借助高性价比优势快速抢占市场。自主品牌不断发力，有望贡献业务增量。近期乖宝宠物创业板IPO申请注册生效，宠物板块关注度不断提升。我们认为，宠物食品出口恢复叠加国内市场的不断拓展，国内宠物有望迎来业绩反转，建议关注中宠股份、佩蒂股份。

风险提示：（1）自然灾害风险。（2）疫情扩散风险。（3）消费低迷风险。

1.3.LCD 面板持续复苏，国内科技巨头相继发布大语言模型 ——电子行业周报（20230619-20230625）

证券分析师：周啸宇，执业证书编号：S0630519030001

联系人：蔡望颀，邮箱：cwt@longone.com.cn

电子行业本周跑赢大盘：本周沪深 300 指数下降 2.51%，申万电子指数下降 1.57%，行业整体跑赢沪深 300 指数 0.93 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 9 位，PE(TTM) 44.76 倍。子板块本周涨跌：半导体(-2.84%)、电子元器件(-2.02%)、光学光电子(-1.49%)、消费电子(+0.41%)、电子化学品(-1.15%)、其他电子(-2.47%)。

电子板块观点：LCD 面板价格持续复苏。根据 WitsView 2023 年 6 月 20 日的最新数据，65 寸 QHD、55 寸 QHD、43 寸 FHD 和 32 寸 HD 电视面板的价格持续回暖，均价较 5 月分别上涨 6.9%、7.6%、5.3%和 6.3%，自 2 月下旬触底以来已连续 4 月保持上涨，LCD TV 面板全面回暖趋势明确。IT 面板（笔记本及显示器）价格自 2022 年 11 月触底后，已连续 6 月维持稳定，Witsview 6 月 20 日最新数据显示 23.8 寸 IPS 和 21.5 寸 TN 显示器面板均较 5 月小幅上涨 0.2%，局部回暖态势已现。我们认为当前面板正处于复苏阶段，后续随着国内 LCD 厂商的控产控价战略进一步推进，产能折旧逐渐完成，叠加我国消费逐渐复苏、近期下游消费电子品牌备货下半年新品等因素，面板的价格将会持续回暖，面板厂商的利润情况也将得到显著改善。

国内科技巨头相继发布大模型产品，大厂纷纷布局 AIGC 产业链。本周，腾讯、美图和京东相继公布各自大模型产品及研发成果。大模型的训练和推理需要大量的高算力芯片作为支撑，AI 芯片是大模型的算力之源，其价值量在 AI 训练服务器占比近 80%。当前大模型的训练和推理主要依赖英伟达的高端 GPU(A100,H100 等)提供算力支撑，长期来看，随着国内外科技巨头相继投入 AI 大模型领域，AI 芯片及其相关产业链的价值量 and 需求将有望随之提升，尤其在光芯片/光模块、先进封装以及服务器 PCB 载板等领域。

投资建议：1) 半导体材料：我国半导体材料国产替代仍处初期，CMP 材料、光掩膜和光刻胶等原材料仍具备较大替代空间，部分子板块实现局部技术突破，半导体材料整体景气度持续高企，长期配置价值凸显，关注安集科技、鼎龙股份等；2) 面板行业：面板价格持续回暖，行业正逐月走出周期底部，面板价格有望在下半年持续反弹，关注 TCL 科技、京东方 A 等。

风险提示：(1) 下游终端需求不及预期风险；(2) 中美贸易摩擦风险；(3) 国产替代不及预期风险。

1.4.海外鹰派信号略有升温——FICC&资产配置周观察 [2023/06/19-2023/06/25]

证券分析师：李沛，执业证书编号：S0630520070001，邮箱：lp@longone.com.cn；
证券分析师：谢建斌，执业证书编号：S0630522020001

海外鹰派信号略有升温。本周美元指数反弹，本币汇率小幅承压，一方面源于周二国内LPR跟随MLF对称降息落地推动，另一方面，本周美国6月Markit制造业PMI初值录得46.3，低于预期值48.5；鲍威尔听证会偏鹰表述，提到年内可能还有两次加息可能，通胀粘性可能比预期更持久，且联储不认为降息会很快发生；英国方面5月CPI同比8.7%仍处高位，英央行亦鹰派加息50bp推升政策利率至2008年9月以来的最高水平5%。内外利差资本流动角度叠加国内基本面复苏延续偏弱运行，本币汇率短期略有约束。但中长期看，三季度后美联储或正式暂停加息，美国或开始进入主动去库阶段，政策预期下我国或进入去库末期，内需修复叠加外需转弱，三季度后美元或重回下行通道，而本币汇率有望重拾升势。

本币汇率主要驱动因素在于经济基本面、出口景气度、内外利差博弈等。回溯我国汇率与利率联动情况，可发现2015年以前二者负向性较强。2000年以来我国加入WTO，经济驱动主要源于出口景气度提升，外汇占款推动央行资产负债表扩张，外币兑本币推动汇率升值，同时央行因外汇占款提升而增加货币投放，利率从而走低，二者呈现负向性。2015年后我国经济驱动更多源于地产较高景气度，且央行货币自主权提高，外汇储备并非央行投放流动性主要驱动，本币流动性紧张时央行可自发增加货币供应，利率走低，相对外币资本流动逻辑下，本币表现承压，二者会呈同向变动。汇率波动核心仍取决于经济基本面。

降息或为新一轮宽货币周期开启。本周降息落地“止盈需求”释放后，周三债市有所企稳，10年国债YTM当日报收2.66%。考虑地产端投融资总体偏弱运行，6月五年期以上LPR调降幅度略低于市场预期的15bp，或指向央行对宽货币措施开展略有克制，对后续政策留有空间。回顾2023年Q1央行货政报告中提到央行对利率水平把握可采取“缩减原则[Attenuation Principle]”。总体而言本月OMO、SLF、MLF及LPR降息或为新一轮宽货币周期的开启，但连续降息可能性较低。一方面银行负债、资产端均需消化最新调整；另一方面，回溯历次降息时点节奏，未来一季度宽货币信号延续或更可能体现为降准配套落地。

展望后市，三季度债牛有望延续。当前核心变量地产端修复仍平淡，房企拿地意愿仍不强，融资情况偏弱。关注7月政治局会议定调，后续政策利率调整或更可能采取小步慢走节奏，2023年Q3或为降息提振效果观察期，再度降息时点或后置至9月或者2023年Q4。中期看债市Q3或有明显参与机会，长端收益率下破2022年Q3低点2.59%亦为大概率事件。以十年期国债收益率为锚，短期若因政策提振带动调整至2.75%，反而或再度迎来布局窗口。

商品市场短期或维持低位盘整。本周商品整体表现承压，RJ/CRB指数下跌2.92%，主要源于海外鹰派因素叠加前期反弹后的小幅调整需求，国内商品市场相对更贴近现货需求，投机博弈空间相对较小，预计商品市场短期或维持低位盘整，而金融属性较强的贵金属板块可逢低参与。本周英美央行鹰派因素叠加对市场全球需求担忧再起，油价有所承压。美国天然气价格比一周前略高，主要源于美国西南部的高温天气。至6月16日当周，美国商业原油库存4.63亿桶，周环比下降383万桶；汽油库存2.21亿桶，周环比增加48万桶。

短期Risk-on交易或迎权益市场长期良好布局时点。近期受外围鹰派因素叠加地缘摩擦扰动，国内权益市场风险偏好或受一定约束。虽债券与权益回溯来看存一定跷跷板效应，但不排除部分流动性宽松年份下，二者均有参与空间。以沪深300P/E与10年国债YTM测算，当前股债比近32%，明显低估。长久期角度当下或为A股和港股良好布局时点，胜率较高。

风险提示：美国通胀回落速度不及预期、海外银行业危机蔓延、国际地缘摩擦超预期。

1.5.端午平稳，复苏方向不改——食品饮料行业周报 (2023/6/19-2023/6/23)

首席证券分析师：丰毅，执业证书编号：S0630522030001；证券分析师：任晓帆，执业证书编号：S0630522070001；

联系人：龚理，邮箱：gongli@longone.com.cn

整体观点：按照文旅部数据，2023 年端午期间，国内出游人次、旅游收入、游客人均消费，分别恢复到 2019 年 112.8%、94.9%、84.1%，环比劳动节数据均有所下降（劳动节对应数据为 119.09%、100.66%、89.54%）。整体看，出游热情不减，但游客人均消费恢复度仍有限。整体趋势与目前消费“性价比”类消费趋势性提升吻合，核心原因在于消费意愿不高（支出增速持续低于收入）而非收入，以及其他服务型消费带来的挤出效应，我们认为这跟短期不同消费场景依次复苏有关。结合 5 月社零，我们认为服务型消费场景恢复基本达尾声，“挤出”效应减弱，整体消费复苏方向未变。具体板块方面，差异显著，制造型零食龙及速冻预制菜板块数据亮眼；重点关注乳企短期机遇，尤其是以低温布局的部分区域龙头不仅迎来动销改善，外加改革预期及持续落地，重点关注。

市场表现：（1）食品饮料板块：本周食品饮料板块较上周收盘下跌 4.13%，较上证综指下跌 1.83pct，较沪深 300 指数下跌 1.62pct，在 31 个申万一级板块中排名第 26 位。**（2）细分板块：**从涨跌幅来看，本周子板块整体表现一般，白酒跌幅较大，下跌 4.74%。年初至今，子板块多数表现一般，除软饮料小幅上涨外，其余均下跌。从板块 PE（TTM）本周变化来看，各板块 PE 均下跌。**（3）个股方面：**本周涨幅前三名为盖世食品、皇氏集团、莲花健康，分别上涨 7.9%、1.5%和 1.4%。跌幅前三为来伊份、舍得酒业、黑芝麻，分别下跌 16.7%、8.8%和 8.0%。

白酒：龙头布局价值逐步抬升。整体动销方面，春节后淡季动销略弱，5 月宴席恢复好于预期，随后动销相对平淡，继续关注端午数据。**具体来看，**高端酒方面，仅茅台库存 2 周，其余均在 1-3 月不等，5 月茅台发货有限，但生肖酒相对表现较好，回款过半。五粮液、国窖库存在 1.5-2 月左右，国窖价格略有压力，均以稳价实销为主，回款预计均超过 60%，五粮液回款比例较高。地产酒方面，洋河回款表现较好，梦六预计回款超 70%，洋河及古井贡库存 1.5-2 月，山西汾酒库存较好，1-1.5 月，其中玻汾价格回升。此外，徽酒市场回款整体较为健康，价盘较春节略有下降，龙头相对较稳，口子窖、金种子市场铺货较为顺利。次高端承压，呈现边际好转。**建议关注贵州茅台、五粮液、山西汾酒、金徽酒、口子窖、古井贡酒、洋河股份、迎驾贡酒等。**

非白酒食饮：关注零食、益生菌、速冻及预制菜、部分乳制品赛道。（1）零食贝塔明确，逻辑持续验证，继续关注。短线来看，零食专营店迅速扩张成为核心预期，但十年来消费渠道变革导致的白牌及渠道型龙头崛起带来的替代空间（类似于海外的生产型龙头对渠道型龙头、白牌产品替代）才是零食长线逻辑的核心。在此背景下，大单品型生产型龙头替代、集中度提升逻辑鲜明（劲仔食品、洽洽食品、卫龙），多品类型生产型龙头未来空间巨大（甘源食品、盐津铺子、劲仔食品）。**（2）关注益生菌赛道。**科拓生物短期受非益生菌品类（复配添加剂）低于预期影响，业绩下滑，益生菌品类仍然维持接近翻倍增长。基于较强的益生菌研发优势、高盈利以及产能、订单快速提升，预计 Q3、Q4 公司业绩在新客户持续推进、产能逐步落地的背景下仍有望加速，持续关注科拓生物。**（3）关注速冻及预制菜长期趋势。**因便利性、标准化刚需、地域保护（较远区域需重新建厂建渠道），结合冷链物流运力提升，B 端渗透率提升长期趋势不可逆。较低的教育成本叠加短期成本回落，C 端盈利稳健。预制菜板块投入产出比高于其他新消费行业，目前仍处初期，重点关注安井食品、绝味食品、味知香、干味央厨、立高食品等。**（4）关注部分乳制品赛道。**常温奶行业饱和，而低温赛道因

属地化供应链需要，成为中小企业弯道超车的关键，疫情修复后，低温赛道对地域型龙头打开空间，重点关注新乳业、一鸣食品等。

投资建议：重点关注白酒公司有贵州茅台、山西汾酒、古井贡酒、洋河股份、金徽酒、迎驾贡酒、口子窖等；重点关注的非白酒公司有盐津铺子、劲仔食品、甘源食品、科拓生物、安井食品、味知香、干味央厨、新乳业、一鸣食品等。

风险提示：疫情影响；政策影响；原材料价格的影响；竞争加剧的影响；消费需求的影响。

2.财经新闻

1.李强出席 2023 年世界经济论坛

6月27日，李强在天津出席世界经济论坛。李强在听取与会企业家代表发言后表示，中国将对接高标准国际经贸规则，稳步扩大制度型开放，加快营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，更好支持各类企业发展。要在中国高质量发展中开拓更多合作机遇。中国加强科技创新、建设现代化产业体系、扩大内需等，将推动新一轮科技革命和产业变革取得新突破，带来各产业特别是新领域新赛道的巨大合作机会。我们愿与各方共同推动前沿科技发展，拓展新的合作领域，为企业投资发展打开新的广阔空间。希望企业家在不确定性中强化担当，把握经济发展的确定性方向，寻找经济发展的确定性机遇，汇聚经济发展的确定性力量，坚定支持经济全球化，共同维护全球产业链供应链稳定畅通。

此外，国资委主任张玉卓应邀出席2023年夏季达沃斯论坛开幕式。张玉卓表示，下一步，国资委将聚焦提高科技创新能力，紧紧抓住新一轮科技革命和产业变革机遇，强化原创性引领性技术攻关，积极发展战略性新兴产业，不断塑造发展新动能新优势；聚焦扩大高水平开放合作，以高质量参建“一带一路”为重点，更好融入全球市场，更深参与全球产业分工，把共同利益的蛋糕越做越大，为经济发展增加确定性、注入稳定性。

3.A 股市场评述

证券分析师：王洋，执业证书编号：S0630513040002，邮箱：wangyang@longone.com.cn

上交易日上证指数拉升收红，短线面临缺口的收复战役

上一交易日上证指数拉升收红，收盘上涨 38 点，涨幅 1.23%，收于 3189 点。深成指、创业板双双收涨，主要指数均呈上涨。

上交易日上证指数在黄金分割 50% 支撑位处快速拉升，收红阳线，但上方缺口尚未完全回补，仍是短线需要攻克的难关。昨日量能略收，放量尚不充分，大单资金净流入超 16 亿元，虽是向好迹象，但仍不充分，需进一步驰援。否则缺口附近仍或有多空争夺震荡反复。

上证周线收星状 K 线，经过昨日收涨，指数收复了 250 周均线，但仍处 60 周均线之下。从周线看，指数跌破多条短期周均线之后，仍需再逐步收复回来，如果不能一举夺回，则恐又陷入多空的拉锯战态势。

上交易日深成指、创业板双双收涨，收盘分别上涨 0.97%、0.26%，深成指收小实体红阳线，仍处 30 日均线与缺口压力位之下。创业板收星 K 线，也未能收复 30 日均线压力位。短线两指数均面临重要压力的突破战役。昨日两指数虽收红，量能却明显缩小，短线仍需量能资金流的大力支持，否则仍或遇阻震荡整理。

上交易日同花顺行业板块中，所有板块均呈收红。收红个股占比 84%，涨超 9% 的个股 78 只，跌超 9% 的个股 8 只。收红个股高达 4974 只。上交易日行情由低迷快速转为热烈。

在同花顺行业板块中，房地产服务、房地产开发大涨居前，收盘分别上涨 5.02%、3.91%，房地产相关概念板块表现活跃。其次，景点及旅游、酒店及餐饮、家用轻工、厨卫电器等板块收涨在前。而电力、自动化设备、半导体及元件等板块涨幅垫底。房地产开发板块，昨日收盘大涨 3.91%，收大阳线。收复了 5 日均线压力位。量能有所放大，大单资金净流入超 10.5 亿元，金额较可观。指数近期在 30 日均线处遇阻回落，再创新低，与近期低点形成双足之势。昨日指数携钱带量上破 5 日均线，短线表现强势，仍或有震荡盘升动能。但指数日线 MACD 尚未金叉，仍需修复，5 日均线尚未走平向上，上方 20 日、30 日均线再度构成较重压力。所以指数目前虽尚未出现拉升结束迹象，但上行过程中压力较多，仍或震荡明显。相类板块房地产服务板块，技术形态相似，可一并观察。

表1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
家居用品	5.59	乘用车	-0.66
装修建材	5.56	调味发酵品 II	-0.55
焦炭 II	5.53	电池	-0.36
航海装备 II	5.26	电力	-0.17
房地产服务	4.85	自动化设备	-0.03

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.市场数据

表2 市场表现

2023/6/27	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	15055	-18
	北向资金	亿元	-25.96	/
	南向资金	亿港元	-73.59	/
	逆回购到期量	亿元	1820	/
	逆回购操作量	亿元	2190	/
	国内利率	1 年期 MLF	%	2.65
1 年期 LPR		%	3.55	/
5 年期以上 LPR		%	4.2	/
DR001		%,BP	1.0842	-5.71
DR007		%,BP	1.9027	-0.80
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.6676	-0.01
	10 年期美债到期收益率	%,BP	3.7700	5.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.7400	9.00
股市	上证指数	点,%	3189.44	1.23
	创业板指数	点,%	2191.83	0.26
	恒生指数	点,%	32538.33	-0.49
	道琼斯工业指数	点,%	33926.74	0.63
	标普 500 指数	点,%	4378.41	1.15
	纳斯达克指数	点,%	13555.67	1.65
	法国 CAC 指数	点,%	7215.58	0.43
	德国 DAX 指数	点,%	15846.86	0.21
	英国富时 100 指数	点,%	7461.46	0.11
	美元指数	/,%	102.5004	-0.20
外汇	美元/人民币(离岸)	/,BP	7.2239	-215.00
	欧元/美元	/,%	1.0961	0.50
	美元/日元	/,%	144.08	0.40
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3728.00	2.08
	铁矿石	元/吨,%	824.00	4.11
国际商品	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1922.90	-0.52
	WTI 原油	美元/桶,%	67.70	-2.41
	布伦特原油	美元/桶,%	72.51	-2.25
	LME 铜	美元/吨,%	8350.00	-0.45

资料来源：同花顺，东海证券研究所

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效, 本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089