

浙商早知道

2023年08月22日

✍️ : 王禾 执业证书编号: S1230512110001

☎️ : 021-80105901

✉️ : wanghe@stocke.com.cn

市场总览

- 大势: 8月21日上证指数下跌1.24%, 沪深300下跌1.44%, 科创50下跌1.34%, 中证1000下跌0.98%, 创业板指下跌1.6%, 恒生指数下跌1.82%。
- 行业: 8月21日表现最好的行业分别是环保(+1.5%)、通信(+0.68%)、建筑装饰(+0.1%)、计算机(+0.06%)、纺织服饰(-0.08%), 表现最差的行业分别是非银金融(-3.02%)、交通运输(-2.34%)、电力设备(-1.98%)、房地产(-1.98%)、银行(-1.6%)。
- 资金: 8月21日全A总成交额为6789.45亿元, 北上资金净流出64.12亿元, 南下资金净流入95.65亿港元。

重要点评

- 【浙商计算机 刘雯蜀/李佩京】神州数码(000034)公司点评: 利润率持续提升, 乘华为长风迈向新征程——20230820

1 市场总览

1、大势

8月21日上证指数下跌1.24%，沪深300下跌1.44%，科创50下跌1.34%，中证1000下跌0.98%，创业板指下跌1.6%，恒生指数下跌1.82%。

2、行业

8月21日表现最好的行业分别是环保(+1.5%)、通信(+0.68%)、建筑装饰(+0.1%)、计算机(+0.06%)、纺织服饰(-0.08%)，表现最差的行业分别是非银金融(-3.02%)、交通运输(-2.34%)、电力设备(-1.98%)、房地产(-1.98%)、银行(-1.6%)。

3、资金

8月21日全A总成交额为6789.45亿元，北上资金净流出64.12亿元，南下资金净流入95.65亿港元。

附：部分涨跌幅异动行业点评。

异动行业	今日涨跌幅	异动原因分析	行业观点看法/变化	点评人
非银金融	-3.02%	股市调整、长端利率走低，以及短期负债端新单销售承压，拖累保险板块。市场短期回调，板块受贝塔属性拖累。	继续看好，稳增长政策有望发力，保险短期承压，但中长期资产端、负债端向好趋势不变，回调创造买入机会。选股方面， ①资产端高弹性的个股：推荐中国人寿，建议关注新华保险。 ②负债端NBV高增或边际改善更大的个股：推荐中国平安、中国太保。继续看好，政策“组合拳”落地后有望产生活跃市场的效果。若头部券商提升杠杆上限，利好重资本业务扩大规模。具体的选股思路包括：①低估值龙头央企国企，最潜在受益于活跃资本市场改革举措：推荐中信证券、华泰证券、中金公司H。 ②经纪业务弹性标的，受益于成交额放大：推荐东方财富。 ③财富管理收入占比高、参控股优质基金公司的券商：推荐广发证券、东方证券。 ④业绩高增长：推荐东方证券。	梁凤洁 洪希柠
房地产	-1.98%	政策释放速度低于预期。	观点不变，继续看好一线城市政策调整优化给市场带来提振。	杨凡

资料来源：浙商证券研究所、wind

2 重要点评

2.1【浙商计算机 刘雯蜀/李佩京】神州数码(000034)公司点评：利润率持续提升，乘华为长风迈向新征程——20230820

1、主要事件

公司披露了23年半年度业绩预告。

2、简要点评

服务器业务超预期，云及信创将逐步贡献更多增长动能，短期内信创领域将持续迎来催化，长期看华为体系将占据更大市场份额。

3、投资机会与风险

1) 投资机会

长期看华为自主可控生态体系已形成正向循环，公司有望深度获益于华为生态市占率的提升：华为生态已成为中国实现全产业链自主可控的重要基石，未来华为系CPU(鲲鹏+昇腾)及中科院系CPU(海光)将占据大部分市场，公司与华为进行了深度合作，目前已跃居鲲鹏整机合作伙伴第二名，也是华为首批AI服务器

合作伙伴之一，有望显著受益于华为系信创替代进程。

2) 催化剂

高层再次强调自主可控，党政信创标准呼之欲出，行业信创招标增加。

3) 投资风险

上游供应链风险、提质增效转型升级的风险、下游主要客户的信创政策及资金导致信创不及预期的风险、下游信创需求释放节奏不及预期的风险、市场竞争加剧的风险等。

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。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。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告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、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>