



## 晨会纪要20230823

### 证券分析师:

周啸宇 S0630519030001  
zhouxiaoy@longone.com.cn

### 联系人:

付天赋  
ftfu@longone.com.cn

### 重点推荐

- 1.中报催化，向上存动能——食品饮料行业周报（20230814-20230820）
- 2.PC市场去库存已见成效，AI大模型为手机增添新动能——电子行业周报（20230814-20230820）
- 3.科博达（603786）：新老业务稳步发展，日本设厂加速全球化布局——公司简评报告
- 4.华阳集团（002906）：汽车电子、精密压铸双轮驱动，新产品增长迅速——公司简评报告
- 5.安杰思（688581）：业绩快速增长，股权激励目标高——医药生物业绩点评

### 财经要闻

- 1.财政部、税务总局等部门发布多条资本市场税收政策公告。

## 正文目录

<b>1. 重点推荐</b> .....	<b>3</b>
1.1. 中报催化，向上存动能——食品饮料行业周报（20230814-20230820） ....	3
1.2. PC 市场去库存已见成效，AI 大模型为手机增添新动能——电子行业周报 （20230814-20230820） .....	4
1.3. 科博达（603786）：新老业务稳步发展，日本设厂加速全球化布局——公司简 评报告 .....	5
1.4. 华阳集团（002906）：汽车电子、精密压铸双轮驱动，新产品增长迅速——公 司简评报告 .....	5
1.5. 安杰思（688581）：业绩快速增长，股权激励目标高——医药生物业绩点评 .....	6
<b>2. 财经新闻</b> .....	<b>8</b>
<b>3. A 股市场评述</b> .....	<b>9</b>
<b>4. 市场数据</b> .....	<b>11</b>

# 1.重点推荐

## 1.1.中报催化，向上存动能——食品饮料行业周报 (20230814-20230820)

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，gongli@longone.com.cn

**整体观点：社零波动，弱复苏持续。**本月社零环比向下(含对比2019CAGR)，一方面，符合历年季节规律(2010年以来，除疫情影响的2020年以外，其余7月同比均低于6月)，另一方面，复苏节奏存在变化及内部挤压效应(我们报告中持续提到的，服务消费上升过快时对其他社零存在挤压)，鉴于和去年不同的疫情政策环境，暑期服务零售表现良好(比如未计入社零的服务，旅游及其相关)，结合今年较弱的酒类板块底部改善，非酒继续向好，而政策继续积极，因此我们认为，板块具备布局价值，维持谨慎乐观。

**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2.26%，较上证综指下跌0.46pct，较沪深300指数上升0.33pct，在31个申万一级板块中排名第19位。**(2)细分板块：**从涨跌幅来看，本周子板块跌多涨少，5个板块下跌2个板块上涨，其中调味发酵品跌幅最大，下跌4.07%。年初至今，多数板块下跌，其中调味发酵品跌幅最大，下跌25.82%。从板块PE(TTM)本周变化来看，仅软饮料上涨0.02至29.09倍。**(3)个股方面：**本周涨幅前三为ST西发、ST通葡、ST皇台，分别上涨15.7%、11.4%、10.7%。跌幅前三为熊猫乳品、黑芝麻、安井食品，分别下跌11.8%、7.6%、7.6%。

**白酒：龙头布局价值逐步抬升。整体动销方面，**上半年动销整体较弱，主要为商务场景恢复较弱，宴席表现相对较好，6月相对平淡，但7月以来因升学宴宴席端环比表现相对较好，即将开始双节打款，重点关注。**具体来看，**高端酒方面，短期批价略有回升，泸州老窖回款60-70%，五粮液大商完成全年打款，茅台完成8月打款，库存整体合理，但预计仍高于去年，高端酒整体尤其是茅台确定性较强；地产酒方面，龙头回款往往超过60%，其中，古井贡酒、洋河股份、山西汾酒预计分别超70%、60%、65%，迎驾贡酒及今世缘超65%，金徽酒回款预计超70%，整体看，省区市占率较高的酒企回款虽然未恢复到去年位置，但库存已明显修复，小省区龙头需重点关注，迎驾贡酒、金徽酒超预期，次高端整体库存回款修复仍需时日。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、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。

**(3)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：**建议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；建议关注的非白酒公司有盐津铺子、劲仔食品、甘源食品、安井食品、味知香、干味央厨、新乳业、一鸣食品等。

**风险提示：**政策影响；食品安全的影响；竞争加剧的影响；消费需求的影响。

## 1.2.PC 市场去库存已见成效，AI 大模型为手机增添新动能—— —电子行业周报（20230814-20230820）

证券分析师：方霁，执业证书编号：S0630523060001

联系人：蔡望颀，cwt@longone.com.cn

**电子板块观点：**联想集团公布 Q1 财报，主要受行业周期下行影响，目前 PC 去库存效果显著；华为、小米、OV 等主要手机品牌纷纷布局移动端 AI 大模型，有望激活消费电子发展新动能，加速智能手机换机周期和行业复苏节奏。电子行业整体仍处筑底阶段，本周建议继续关注周期筑底、国产替代、汽车电子三条主线。

**联想集团公布 2023/24 财年 Q1 业绩，主要受到行业去库存影响。**8 月 17 日，联想集团公布截至 2023 年 6 月 30 日的 2023/2024 财年 Q1 业绩：营收 129 亿美元，同比下降 24%；净利润 1.77 亿美元，同比下降 66%。其中 IDG 智能设备业务实现营收 102.6 亿美元，同比下降 28%；经营净利润为 6.5 亿美元，同比下降 39%，主要是受到行业去库存周期的拖累，但利好信号已经显现，全球 PC 出货量和激活量走势已经趋于一致，这表明渠道库存消化已接近底部，下半年 PC 市场有望筑底回暖。此外，ISG 和 SSG 业务的总营收占比为 20.47%，同比下滑 0.42%，但高价值部分业务表现亮眼，存储业务在三位数增长的驱动下，市场份额达到全球第四，新兴的 AI 硬件基础设施相关业务也实现同比三位数增长，排名全球第三。同时在强劲的 AI 需求驱动下，联想表示将在 AI 领域持续发力，加码超过 70 亿人民币在全球部署人工智能技术和相关应用，开发 AI 智能终端、AI 基础设施和 AI 赋能解决方案。

**手机厂商纷纷部署 AI 大模型，消费电子产业植入新动能。**8 月 14 日，小米官宣将在手机终端引入 AI 大模型。除小米外，华为此前也表示将在鸿蒙 4.0 系统中接入大模型助手“小艺”；苹果、OPPO、VIVO 也均表示将会在手机端引入生成式 AI 大模型，高通亦展示了其可支持 AI 大模型推理运行的下一代处理器。据 Canalys 数据，2023 年上半年全球手机出货量约 5.25 亿部，较去年同期下滑超 7000 万台，在手机市场持续萎靡以及同质化竞争下，人工智能大模型成为市场竞争新卖点。随着国内外各类大模型陆续发布，AI 的应用场景从目前的 PC 和云端逐步延伸到智能手机、智能音箱、智能家居等终端设备领域的趋势明确，消费电子产品的用户体验有望在 AI 的赋能下被重新定义，手机和 IoT 设备有望在未来成为万物互联和 AI+ 应用的主要流量入口，将有望提升下游智能硬件价值量、促进各类 AI 软件生态的创新、并加速下游消费电子产业的更新换代及复苏节奏。建议关注 AI+ 背景下消费电子价值重估。

**电子行业本周跑输大盘。**本周沪深 300 指数下跌 2.58%，申万电子指数下跌 4.77%，行业整体跑输沪深 300 指数 2.19 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 31 位，PE(TTM) 40.89 倍。截止 8 月 18 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-6.87%)、电子元器件(-4.37%)、光学光电子(-2.35%)、消费电子(-5.12%)、电子化学品(-3.95%)、其他电子(-1.57%)。

**投资建议：**(1) 下半年周期有望筑底的高弹性板块。关注存储芯片的兆易创新、模拟芯片的圣邦股份；关注消费电子蓝筹股立讯精密；被动元器件涨价的风华高科；面板继续涨价的京东方 A、深天马 A。(2) 上游供应链国产替代预期的半导体设备、零组件、材料产业，

关注中船特气、华特气体、安集科技、北方华创、富创精密。(3) 中长期受益国产化, 汽车电动化、智能化的汽车电子, 关注 MCU 的国芯科技、功率器件的宏微科技、斯达半导。

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

### 1.3. 科博达 (603786): 新老业务稳步发展, 日本设厂加速全球化布局——公司简评报告

证券分析师: 黄涵虚, 执业证书编号: S0630522060001, hhx@longone.com.cn

**事件:** 公司发布 2023 年半年报, 2023H1 实现营收 19.61 亿元, 同比+32%, 归母净利润 2.76 亿元, 同比+38%, 扣非净利润 2.60 亿元, 同比+43%。其中 2023Q2 实现营收 10.48 亿元, 同比+40%, 归母净利润 1.44 亿元, 同比+34%, 扣非净利润 1.37 亿元, 同比+42%。

**新老业务稳步发展, 毛利率环比略降。**分业务来看, 2023H1 公司照明控制系统、电机控制系统、能源管理系统、车载电器与电子、其他汽车零部件业务分别实现营收 10.14 亿元、3.62 亿元、1.56 亿元、3.25 亿元、0.59 亿元, 同比+32%、+29%、+261%、+17%、+10%。盈利能力方面, 公司 2023H1 毛利率为 30.93%, 同比-3.63pct; 2023Q2 毛利率为 30.58%, 同比-5.15pct, 环比-0.74pct。公司 2023H1 期间费用率为 16.97%, 同比-0.66pct; 2023Q2 公司期间费用率为 16.52%, 同比-0.90pct, 环比-0.96pct, 各项费用率总体平稳。

**积极开拓域控制器、天窗玻璃变色控制器、智能保险丝盒等新产品。**(1) 域控制器: 公司车身域控制器已配套理想 L8、理想 L7, 底盘域控制器已配套比亚迪仰望, 参股企业科博达智能科技在自动驾驶域控制器、座舱域控制器领域获得 2 个项目定点。2023 年 4 月, 公司与地平线签署战略合作协议, 双方将共同研发市场领先的智能汽车产品, 包括不同等级的域控制器及智能驾驶整体解决方案等, 加速智驾方案量产落地。(2) 天窗玻璃变色控制器: 2022 年公司天窗玻璃调光控制器 (PDLC) 获得戴姆勒和福特全球项目定点。(3) 智能保险丝盒: 2023 年公司成立上海科博达智慧能源技术有限公司, 开展智能保险丝盒业务。

**新势力放量优化客户结构, 日本设厂加速全球化布局。**上半年新势力客户放量, 公司对新势力客户的销售收入占比由 2.7% 上升至 6.7%, 客户结构持续优化。同时, 公司完善产能布局, 推进寿县生产基地落地, 提升对比亚迪、安徽大众、蔚来、长安等客户响应能力, 并成立孙公司科博达 (嘉兴) 汽车电子有限公司, 扩大氛围灯产品产能。海外方面, 公司与日本当地企业 KAGA ELECTRONICS CO., LTD 合作的首个境外工厂落地日本, 服务于丰田、本田、日产、铃木等日系主机厂及欧美新能源客户, 国际化战略提速。

**投资建议:** 预计公司 2023-2025 年归母净利润 6.55 亿元、8.36 亿元、10.72 亿元, 对应 EPS 为 1.62 元、2.07 元、2.65 元, 按 2023 年 8 月 21 日收盘价计算, 对应 PE 为 46X、36X、28X, 首次覆盖, 给予“买入”评级。

**风险提示:** 客户集中度较高的风险、原材料价格波动的风险、新产品拓展不及预期的风险等。

### 1.4. 华阳集团 (002906): 汽车电子、精密压铸双轮驱动, 新产品增长迅速——公司简评报告

证券分析师: 黄涵虚, 执业证书编号: S0630522060001, hhx@longone.com.cn

**事件：**公司发布 2023 年半年报，2023H1 实现营收 28.68 亿元，同比+15%，归母净利润 1.82 亿元，同比+12%，扣非净利润 1.69 亿元，同比+13%。2023Q2 实现营收 15.52 亿元，同比+21%，归母净利润 1.04 亿元，同比+11%，扣非净利润 0.96 亿元，同比+15%。

**汽车电子、精密压铸双轮驱动，高研发投入保障产品竞争力。**分业务来看，2023H1 汽车电子业务实现营收 18.56 亿元，同比+16%，精密压铸业务实现营收 7.40 亿元，同比+22%。2023H1 公司毛利率 22.23%，同比+0.72pct，汽车电子、精密压铸业务毛利率分别同比+1.08pct、+0.44pct，汽车电子产品结构优化，公司毛利率水平同比改善。期间费用率 15.97%，同比+0.49pct，销售费用率、管理费用率同比-0.42pct、-0.39pct，研发费用率同比+1.28pct，新项目增加及预研投入推升研发费用率。

**汽车电子：产品线拓展初见成效，新产品销售收入大幅增长。**公司持续拓展产品线，在智能座舱、智能驾驶等领域开拓多种新产品，HUD、屏显示、车载无线充电等产品已取得国内领先地位，2022 年座舱域控、数字声学、自动泊车、数字钥匙等新产品实现量产。2023 年上半年，公司屏显示、AR-HUD、车载无线充电、座舱域控、数字声学系统、数字钥匙、APA 自动泊车、DAB 数字收音等产品销售额大幅增长。客户维度，上半年公司长安、奇瑞、吉利等客户营收占比提升，并突破大众 SCANIA、一汽丰田、上汽大众等新客户。

**精密压铸：新能源、汽车电子项目增长迅速，引进 3500 吨压铸设备向中大件延伸。**近年来公司三电系统、热管理系统等新能源汽车项目，以及 HUD、激光雷达、毫米波雷达等汽车电子项目增长较快，新能源车企客户占比提升。上半年公司导入采埃孚、博世、博格华纳、比亚迪、大陆、纬湃、爱信、Stellantis 集团、联电、海拉、法雷奥、莫仕、捷普、蒂森克虏伯、恒盛等客户的新项目，并引进 3500 吨压铸设备，产品应用领域向中大件进一步延伸。

**投资建议：**预计公司 2023-2025 年归母净利润 5.06 亿元、6.95 亿元、9.43 亿元，对应 EPS 为 0.97 元、1.33 元、1.80 元，按 2023 年 8 月 21 日收盘价计算，对应 PE 为 30X、22X、16X，首次覆盖，给予“买入”评级。

**风险提示：**下游客户汽车销量不及预期的风险、新产品拓展不及预期的风险。

## 1.5.安杰思（688581）：业绩快速增长，股权激励目标高——公司简评报告

证券分析师：杜永宏，执业证书编号：S0630522040001，dyh@longone.com.cn

### 投资要点：

**业绩快速增长，盈利能力显著提升。**2023 年上半年，公司实现营收 2.06 亿元，同比增长 30.7%；归母净利润 0.79 亿元，同比增长 44.2%；扣非后归母净利润 0.77 亿元，同比增长 33.2%；其中，Q2 单季实现营业收入 1.15 亿元，同比增长 44.3%；归母净利润 0.45 亿元，同比增长 63.9%；公司业绩快速增长主要受益于境内医院诊疗的逐渐恢复，海外新客户及产品线的拓展。报告期内，公司销售毛利率和净利率分别为 68.8%、38.3%，较去年同期分别提升 3.5、3.6pct；其中 Q2 单季公司销售毛利率为 67.41%，同比提升 2.89pct；销售净利率为 38.72%，同比提升 4.63pct，主要是公司产品结构、生产工艺优化及汇率变动影响等。报告期内，公司销售、管理、财务费用率分别为 11.3%、9.6%、-4.2%，分别较去年同期增加 1.9、0.6、1.7 个百分点；研发费用率为 8.8%，下降 0.4 个百分点。

**海外市场持续发力。**2023 上半年，公司海外营收 1.02 亿元，同比增长 42.4%，主要是海外新客户的拓展（新客户数量增长 18%），老客户合作产品线的增加等。具体来看，北美洲、欧洲和其他市场收入分别为 3057.26 万元、4946.12 万元和 2166.44 万元，同比分别增

长 36.2%、37.0%和 68.7%。上半年，公司在澳大利亚、马来西亚、加拿大等多个国家新增注册证 15 张，其中公司具备核心技术的止血夹产品已获 FDA、CE 和国内注册证，并在欧洲形成批量销售，放量可期。

**股权激励目标高，彰显发展信心。**公司同期发布股权激励计划，拟向激励对象授予的限制性股票总量为 47.65 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.823%。其中，首次授予 39.15 万股，预留 8.50 万股。首次授予部分涉及的激励对象共计 69 人，约占公司全部职工人数的 12.3%，其中包括公司董事、高级管理人员和中级管理人员及核心技术骨干；授予价格为 70 元/股。公司业绩考核年度为 2023-2025 年，分为两个目标（A 和 B）。目标 A：公司归属系数 100%，2023-2025 年营收分别为 5 亿、6.75 亿、9.11 亿，同比分别增长 35%、35%、35%；净利润分别为 1.95 亿、2.49 亿、3.09 亿，同比分别增长 34%、28%、24%；目标 B：公司归属系数 80%，2023-2025 年营收分别为 4.75 亿、6.41 亿、8.65 亿，同比分别增长 28%、35%、35%；净利润分别为 1.79 亿、2.29 亿、2.84 亿，同比分别增长 23%、28%、24%。公司上市不久，即迅速推出股权激励计划，一方面有利于充分调动员工的积极性，另一方面也彰显出公司对未来几年业务快速发展的信心目标。

**投资建议：**公司多个产品处于行业领先，已在全球市场广泛布局，发展前景可期。我们预计公司 2023-2025 年的营收分别 5.04/6.58/8.45 亿元，归母净利润为 1.93/2.55/3.21 亿元，对应 EPS 分别为 3.34/4.40/5.54 元，对应 PE 分别 29.45/22.35/17.74 倍。首次覆盖，给予“买入”评级。

**风险提示：**市场竞争风险；政策风险；汇率风险等。

## 2.财经新闻

### 1.财政部、税务总局等部门发布多条资本市场税收政策公告

8月22日，财政部、税务总局等部门发布多条资本市场税收政策公告。主要包括：

《关于延续实施上市公司股权激励有关个人所得税政策的公告》规定，居民个人取得股票期权、股票增值权、限制性股票、股权奖励等股权激励符合相关条件的，并不入当年综合所得，全额单独适用综合所得税率表。

《关于继续实施创新企业境内发行存托凭证试点阶段有关税收政策的公告》规定，自2023年9月21日至2025年12月31日，对个人转让创新企业CDR取得的差价所得，免征个人所得税；对个人持有创新企业CDR取得的股息红利所得，实施股息红利差别化个人所得税政策。对公募基金、QFII、RQFII、个人投资者转让创新企业CDR取得的差价收入，免征增值税。

《关于延续实施创业投资企业个人合伙人所得税政策的公告》规定，创投企业选择单一核算的，其个人合伙人从基金分得的股权转让所得和股息红利所得按20%税率缴纳个人所得税；选择年度所得整体核算的，如符合相关条件，个人合伙人可按照被转让项目对应投资额的70%抵扣其应分得的经营所得后再计算应纳税额。年度核算亏损的可按有关规定向以后年度结转。

《关于延续实施沪港、深港股票市场交易互联互通机制和内地与香港基金互认有关个人所得税政策的公告》规定，对内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市股票取得的转让差价所得和通过基金互认买卖香港基金份额取得的转让差价所得，继续免征个人所得税，公告执行至2027年12月31日。

（来源：国家税务总局）



## 3.A 股市场评述

证券分析师: 王洋, 分析师编号: S0630513040002, 邮箱: wangyang@longone.com.cn

### 上一交易日上证指数拉升收红, 分钟线指标有所向好

上一交易日上证指数拉升收红, 收盘上涨 27 点, 涨幅 0.88%, 收于 3120 点。深成指、创业板双双收涨, 主要指数均呈收涨。

上一交易日上证指数早盘震荡向下, 一度创了波段新低。但在尾盘一小时, 依托黄金分割 61.8% 支撑位, 指数快速拉升, 收盘收红阳线, 带长下影线。说明在此一线仍有较强支撑力。目前指数量能略放, 大单资金净流出约 8 亿元, 净流出金额明显收敛。日线 MACD、KDJ 虽尚未金叉, 但 30 分钟 MACD 背离金叉成立, 分钟线指标有所向好。短线指数仍或有震荡盘升动能。但目前 5 日均线尚未走平向上, 量能、资金流仍不充分, 企稳迹象仍不明显。暂时仍需以反弹对待为宜。震荡中需观察量价、指标能否进一步向好。

上证周线收星 K 线带长下影线, 周 KDJ、MACD 死叉共振尚未向好, 短期周均线空头排列也尚未修复。但指数目前在黄金分割支撑位附近收长下影线, 说明支撑位附近仍有较强承接力。短线指数或仍有反弹动能。但上方重重均线仍是较难突破的压力, 若上行到压力位附近仍需适当谨慎。

上交易日深成指、创业板双双收涨, 深成指收盘上涨 0.53%, 创业板收盘上涨 0.09%, 两指数均再收星 K 线带长下影线。两指数日线 MACD 死叉延续尚未修复, 但两指数均是在日线明显超卖的情况下引起反弹, 30 分钟 MACD 金叉成立, 分钟线指标有所向好, 两指数短线仍或有震荡盘升动能。震荡中观察各周期指标能否陆续向好。

上交易日同花顺行业板块中, 收红板块占比 46%, 收红个股占比 49%, 涨超 9% 的个股 62 只, 跌超 9% 的个股 23 只。上交易日行情明显缓和。

在同花顺行业板块中, 通信服务、计算机应用、计算机设备、传媒、教育等板块在大单资金推动下大涨居前。证券、银行、保险及其他等板块也明显收涨, 对大盘指数有明显的抬抬作用。而美容护理、医药商业、环保等板块回落调整居前。大单资金净流入的板块, 集中在计算机应用、计算机设备、通信设备、银行等板块, 而大单资金净流出板块, 以电力设备、证券、环保等板块居前。

具体看各板块。通信服务板块, 昨日收盘大涨 4.12%, 在同花顺行业板块中涨幅第一。量能放倍量, 大单资金大幅净流入超 16 亿元, 日线 MACD 金叉成立, 指数日线技术条件有所向好, 与近期高点压力位之间仍有约 5% 的上行空间, 短线仍或有震荡盘升动能。仍可震荡中加强观察。

科创 50 指数, 昨日收盘上涨 1.01%, K 线收“锤子线”带长下影线。量能有所放大, 大单资金仍呈净流出。但指数近日呈现明显超卖, 并在近期低点支撑位附近获得支撑, K 线留长下影线, 说明在此一线仍或有一定的承接力。日线 MACD 死叉延续尚未金叉, 但 30 分钟线 MACD 背离金叉成立, 短线仍或有震荡盘升动能。但长点时间看, 指数目前仍在下降通道内运行, 在趋势反转之前仍需以反弹对待为宜。

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 (%)
数字媒体	5.99	化妆品	-3.58
出版	5.50	生物制品	-2.07
通信服务	4.87	个护用品	-1.58
IT 服务 II	3.61	环境治理	-1.53
通信设备	3.29	摩托车及其他	-1.46

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

2023/8/22	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14840	-2
	北向资金	亿元	-63.78	/
	南向资金	亿港元	7.34	/
	逆回购到期量	亿元	2040	/
	逆回购操作量	亿元	1110	/
	国内利率	1 年期 MLF	%	2.5
1 年期 LPR		%	3.45	/
5 年期以上 LPR		%	4.2	/
DR001		%,BP	1.8275	-11.70
DR007		%,BP	1.8319	-5.38
国外利率		10 年期中债到期收益率	%,BP	2.5564
	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.3400	0.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	5.0200	5.00
股市	上证指数	点,%	3120.33	0.88
	创业板指数	点,%	2086.94	0.09
	恒生指数	点,%	31856.71	0.92
	道琼斯工业指数	点,%	34288.83	-0.51
	标普 500 指数	点,%	4387.55	-0.28
	纳斯达克指数	点,%	13505.87	0.06
	法国 CAC 指数	点,%	7240.88	0.59
	德国 DAX 指数	点,%	15705.62	0.66
	英国富时 100 指数	点,%	7270.76	0.18
	外汇	美元指数	/,%	103.6071
美元/人民币(离岸)		/,BP	7.3065	179.50
欧元/美元		/,%	1.0845	-0.46
美元/日元		/,%	145.90	-0.22
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3723.00	1.58
	铁矿石	元/吨,%	805.50	4.47
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1925.20	0.06
国际商品	WTI 原油	美元/桶,%	79.64	-0.60
	布伦特原油	美元/桶,%	84.03	-0.51
	LME 铜	美元/吨,%	8361.00	0.88

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