

2023年08月29日

晨会纪要20230829

证券分析师：

张季恺 0630521110001

zjk@longone.com.cn

重点推荐

1. 加快补齐高端医疗装备短板，鼓励龙头医药企业发展——医药生物行业周报（2023/08/21-2023/08/27）
2. 康泰生物（300601）：13价肺炎疫苗放量加速，二倍体狂苗上市将近——公司简评报告
3. 贝达药业（300558）：二季度增速回升，两款新药逐步贡献增量——公司简评报告
4. 国际医学（000516）：诊疗量逐季攀升，经营稳步向好——公司简评报告
5. 电车消费旺季将至，渗透率高增催生储能需求——电池及储能行业周报（2023/08/21-2023/08/27）

财经要闻

- 1. 财政部、国家税务总局发布公告，2024年1月1日至2027年12月31日居民个人取得的综合所得，年度综合所得收入不超12万元且需要汇算清缴补税的，或年度汇算清缴补税金额不超过400元的，可免于办理个人所得税综合所得汇算清缴；延续实施外籍个人有关津补贴个人所得税政策至2027年12月31日；延续实施全年一次性奖金个人所得税政策至2027年12月31日。
- 2. 十四届全国人大常委会第五次会议在京举行。公司法修订草案三审稿提请审议，三审稿进一步完善中小股东权利保护相关规定，规定控股股东滥用股东权利，严重损害公司或者其他股东利益的，其他股东有权请求公司按照合理的价格收购其股权；完善股份有限公司股东查阅、复制公司有关材料的规定；增加公司不得提高临时提案股东持股比例规定。国家发改委主任郑栅洁表示，下半年要积极扩大国内需求，通过增加居民收入扩大消费，通过终端需求带动有效供给。更好发挥政府投资带动作用，加快地方政府专项债券发行和使用；适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，因城施策用好政策工具箱，优化供地结构，更好满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展；持续促进居民增收，扩大中等收入群体，鼓励地方合理提高最低工资标准，加大困难群众社会救助兜底保障力度。财政部部长刘昆表示，今年新增专项债券力争在9月底前基本发行完毕，用于项目建设的专项债券资金力争在10月底前使用完毕，研究扩大投向领域和用作项目资本金范围，引导带动社会投资。加强专项债券项目储备和投后管理。落实好相关税费支持政策。

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 加快补齐高端医疗装备短板，鼓励龙头医药企业发展——医药生物行业周报（2023/08/21-2023/08/27）	3
1.2. 康泰生物（300601）：13价肺炎疫苗放量加速，二倍体狂苗上市将近——公司简评报告	4
1.3. 贝达药业（300558）：二季度增速回升，两款新药逐步贡献增量——公司简评报告	5
1.4. 国际医学（000516）：诊疗量逐季攀升，经营稳步向好——公司简评报告 ..	5
1.5. 电车消费旺季将至，渗透率高增催生储能需求——电池及储能行业周报（2023/08/21-2023/08/27）	6
2. 财经新闻	8
3. A股市场评述	9
4. 市场数据	11

1.重点推荐

1.1.加快补齐高端医疗装备短板，鼓励龙头医药企业发展——医药生物行业周报（2023/08/21-2023/08/27）

证券分析师：杜永宏，执业证书编号：S0630522040001；证券分析师：陈成，执业证书编号：S0630522080001；证券分析师：伍可心，执业证书编号：S0630522120001；邮箱：dyh@longone.com.cn

投资要点：

市场表现：

上周（8月21日至8月25日）医药生物板块整体下跌2.62%，在申万31个行业中排第12位，跑输沪深300指数0.64个百分点。年初至今，医药生物板块整体下跌13.42%，在申万31个行业中排第27位，跑输沪深300指数9.22个百分点。当前，医药生物板块PE估值为23.3倍，处于历史低位水平，相对于沪深300的估值溢价为118%。上周子板块中，所有子板块均下跌，跌幅前三为医药商业、生物制品、中药，分别下跌4.96%、4.64%、2.93%。个股方面，上周上涨的个股为60只（占比12.6%），涨幅前五的个股分别为诺思格（14.3%），力生制药（13.7%），通化金马（11.4%），药易购（8.5%），康为世纪（8.3%）。

市值方面，当前A股申万医药生物板块总市值为6.39万亿，在全部A股市值占比为7.19%。成交量方面，上周申万医药板块合计成交额为2574亿元，占全部A股成交额的6.85%，板块单周成交额环比下降25.88%。主力资金方面，上周医药行业整体的主力资金净流出合计为76.10亿元；净流出前五为金凯生科、沃森生物、联影医疗、万泰生物、普利制药。

行业要闻：

8月25日，国务院总理李强8月25日主持召开国务院常务会议，审议通过《医药工业高质量发展行动计划（2023-2025年）》、《医疗装备产业高质量发展行动计划（2023-2025年）》。会议强调，医药工业和医疗装备产业是卫生健康事业的重要基础，事关人民群众生命健康和高质量发展全局。要着力提高医药工业和医疗装备产业韧性和现代化水平，增强高端药品、关键技术和原辅料等供给能力，加快补齐我国高端医疗装备短板。要着眼医药研发创新难度大、周期长、投入高的特点，给予全链条支持，鼓励和引导龙头医药企业发展壮大，提高产业集中度和市场竞争力。要充分发挥我国中医药独特优势，加大保护力度，维护中医药发展安全。要高度重视国产医疗装备的推广应用，完善相关支持政策，促进国产医疗装备迭代升级。要加大医工交叉复合型人才培养力度，支持高校与企业联合培养一批医疗装备领域领军人才。

此次会议为我国医药行业指明发展方向及重点，政策端释放积极信号，再次为市场注入“强心剂”。会议指出要着眼医药研发创新难度大、周期长、投入高的特点，同时要发挥我国中医药独特优势，聚焦创新药和中医药机遇，建议关注综合实力强劲、研发能力突出的创新药企。会议强调加快补齐我国高端医疗装备短板，促进迭代升级和推广应用，高端医疗装备再受关注，或将推动大型医疗设备市场扩容，建议重点关注产品性能优越、品类丰富的国产高端医疗设备龙头公司。

投资建议：

上周医药生物板块整体表现低迷，持续回调。国务院常务会议通过《医药工业高质量发展行动计划（2023-2025年）》和《医疗装备产业高质量发展行动计划（2023-2025年）》，

政策端再次释放积极信号，强调提升我国医药工业和医疗装备产业韧性和现代化水平，鼓励真创新、加强补短板。药监局对药品附条件批准上市申请审评审批工作程序公开征求意见，药品附条件上市规则进一步明确，利好具备良好先发优势、临床布局领先的创新药企。目前医药板块估值较低，投资价值凸显，建议结合中报业绩边际变化，积极布局基本面稳健向好、政策支持友好的细分板块及个股。建议关注创新药械、医疗服务、研发外包、二类疫苗、连锁药店、品牌中药等细分板块及个股。

个股推荐组合：贝达药业、康泰生物、微电生理、国际医学、百诚医药、老百姓；

个股关注组合：荣昌生物、华夏眼科、开立医疗、丽珠集团、益丰药房、特宝生物等。

风险提示：政策风险；业绩风险；事件风险。

1.2.康泰生物(300601)：13价肺炎疫苗放量加速，二倍体狂苗上市将近——公司简评报告

证券分析师：杜永宏，执业证书编号：S0630522040001；证券分析师：陈成，执业证书编号：S0630522080001；邮箱：dyh@longone.com.cn

投资要点：

新冠影响出清，利润同比大增。2023年上半年实现营业收入17.31亿元(-5.32%)、归母净利润5.10亿元(+323.58%)、扣非归母净利润4.30亿元(+397.50%)。其中Q2单季度实现营业收入9.82亿元(+2.69%)、归母净利润3.05亿元(+299.21%)。去年同期公司计提新冠相关资产减值使得利润端基数较低，今年上半年新冠负面影响消退，常规疫苗业务实现良好增长，利润端同比大幅提升。

常规苗良好增长，13价肺炎疫苗持续快速放量。2023上半年，公司常规疫苗实现收入17.64亿元，同比增长7.03%。13价肺炎疫苗销售收入同比增长61.3%，处于快速放量阶段，产品竞争格局良好，全年有望维持高增长，占公司总营收比重将进一步提升。四联苗和乙肝疫苗为成熟品种，全年预计维持平稳增长。23价肺炎疫苗前两年增长承压，报告期内恢复快速增长，销售收入同比增长64.19%。2023H1，公司免疫规划苗实现营收-875万元，预计受到新冠疫苗发生退货影响。

在研管线稳步推进，海外市场持续拓展。公司目前具有在研项目30余项，冻干人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)和水痘减毒活疫苗已投产并已完成注册现场核查及GMP符合性检查，其中二倍体狂苗获批将近，有望于明年逐步贡献业绩增量。其他在研产品中，Sabin株脊髓灰质炎灭活疫苗(Vero细胞)已获得III期临床试验总结报告，吸附无细胞百白破(组分)联合疫苗已完成I期临床，五联苗有望年内推进临床。公司积极布局海外市场，相继与菲律宾、印度尼西亚、巴基斯坦、沙特、印度等国合作方签署合作协议，拓展13价肺炎疫苗、23价肺炎疫苗等品种的海外布局，国际化进程持续推进，有望于明后年为公司贡献业绩增量。

投资建议：

我们预计公司2023-2025年实现营收40.25亿元、52.61亿元、67.59亿元，实现归母净利润10.46亿元、14.11亿元、19.10亿元，对应EPS分别为0.94/1.26/1.71元，对应PE分别为28.4倍/21.1倍/15.6倍。维持推荐，给予“买入”评级。

风险提示：药品降价风险；产品销售不及预期风险；技术升级迭代风险。

1.3.贝达药业 (300558): 二季度增速回升, 两款新药逐步贡献增量——公司简评报告

证券分析师: 杜永宏, 执业证书编号: S0630522040001; 证券分析师: 陈成, 执业证书编号: S0630522080001; 邮箱: chencheng@longone.com.cn

投资要点:

二季度增速回升, 业绩符合预期。2023 年上半年, 公司实现营业收入 13.14 亿元 (+4.83%)、归母净利润 1.48 亿元 (+56.58%), 扣非归母净利润 0.88 亿元 (+46.51%)。其中 Q2 单季度实现营业收入 7.82 亿元 (+16.99%), 归母净利润 0.97 亿元 (+777.93%)。二季度随着医院诊疗量快速恢复, 公司产品收入端恢复良好增长。利润端由于股权激励费用减少, 同比增速大幅提升。

核心产品二季度增长良好, 两款新药获批上市。报告期内, 埃克替尼销量同比下降 4.21%, 恩沙替尼销量同比增长 12.02%, 贝伐珠单抗销量同比增长 162.26%, 预计二季度核心产品恢复良好增长。埃克替尼辅助用药市场持续拓展, 一线用药患者预计有所下降; 恩沙替尼一线适应症于今年 3 月纳入医保, 下半年有望加速放量; 贝伐珠单抗去年同期收入基数较低, 报告期内实现快速增长。埃克替尼和恩沙替尼以简易续约方式 (不调整医保支付范围) 参与 2023 年医保谈判, 根据医保局 7 月发布的续约规则, 预计两款产品降价幅度温和。报告期内, 贝福替尼和伏罗尼布成功获批上市, 三代 EGFR 贝福替尼在已上市同类药物中具有最长 PFS, 伏罗尼布为国内首个肾癌创新药, 两款产品均已进入 2023 年医保谈判初审名单, 有望通过国谈快速纳入医保目录。公司产品种类不断丰富, 进入五品种阶段, 新上市产品逐步开始贡献收入增量。

研发投入持续加大, 自主研发与外部合作同步推进。2023 上半年公司研发投入 5.35 亿元, 同比增长 16.43%。公司在研项目 20 余项, 恩沙替尼术后辅助治疗处于 III 期临床; 贝福替尼一线治疗适应症上市申请于 1 月获得 NMPA 受理, 有望年内获批; 贝福替尼术后辅助治疗 III 期临床已于 3 月完成首例入组; 贝福替尼联合 MCLA-129 用药于 7 月获得 NMPA 临床批件; CDK4/6 抑制剂联合氟维司群治疗 HR+HER2-BCIII 期临床于 4 月完成受试者入组。外部合作方面, 公司与 C4 Therapeutics 签署合作协议获得 CFT8919 在中国境内的独家权利, 并参与认购 C4T 增发股份; 引进的 EYP-1901 玻璃体内植入剂已于 7 月获 NMPA 批准开展临床试验。商业化方面, 公司与国药控股签署战略合作协议, 深化合作以推动众多原研的美纳系列抗肿瘤药物惠及更多患者。海外市场方面, 报告期内公司正在进行递交贝美纳一线适应症的上市申请准备工作; BPI-460372 已收到美国 FDA 新药临床试验批准通知。

投资建议:我们预计公司 2023-2025 年实现营收 30.68 亿元、38.26 亿元、50.27 亿元, 实现归母净利润 3.48 亿元、4.76 亿元、6.93 亿元, 对应 EPS 分别为 0.83/1.14/1.66, 对应 PE 分别为 56.5 倍/41.4 倍/28.4 倍。维持推荐, 给予“买入”评级。

风险提示: 药品降价风险; 产品销售不及预期风险; 技术升级迭代风险。

1.4.国际医学 (000516): 诊疗量逐季攀升, 经营稳步向好——公司简评报告

证券分析师: 杜永宏, 执业证书编号: S0630522040001; 证券分析师: 伍可心, 执业证书编号: S0630522120001; 邮箱: dyh@longone.com.cn

投资要点:

单季度持续改善, 亏损加速收窄。公司深耕医疗行业 20 余年, 积累了丰富的民营综合医院建设、运营经验, 拥有高新医院、国际医学中心医院 (含北院) 两大院区, 构建了覆盖

“严肃医疗+类消费医疗”的全生命周期高水平医疗健康服务平台。2023年上半年，公司实现营收与归母净利分别为 22.10、-2.22 亿元，分别同比增长 106.9%、62.7%，高增长主要是常规运营后诊疗量加速提升所致。Q2 单季度，公司实现收入、归母净利 11.51、-1.48 亿元，同比增速分别为 50.8%、11.8%。全年来看，诊疗量逐季攀升，公司营收快速增长，商洛医院年内出表，整体有望在年内实现单月盈亏平衡。

高新医院：快速恢复至满负荷运营，业务持续精进。2023 年上半年，高新医院成立了整形医院、眩晕诊治及盆底康复中心，泌尿外科扩为两个病区；实现医疗技术突破，完成医院首例人工心脏植入手术、首例主动脉瓣球囊扩张术、首例 Shockwave 血管冲击波技术治疗冠脉钙化病例、首例“甲状腺结节射频消融术”、首例“内镜下胃造瘘”术。2023 年上半年，高新医院实现收入 7.11 亿元，同比增加 89.0%；实现净利润 0.34 亿元，同比增长 140.3%，主要是诊疗量快速修复，高新医院恢复至满负荷运营状态所致。其中门急诊量 54.35 万人次，同比增加 71.9%；住院量 3.05 万人次，同比增加 98.1%；手术量 8669 台次，同比增加 92.1%；体检 2.59 万人次，同比增加 70.4%。最高日门急诊服务量 4952 人次，最高日在院患者 1599 人。

中心医院：类消费医疗院区试运营，发展进入快车道。2023 年上半年，国际中心医院新开 32 个科室，设有整形、康复、产科等十大专科医院的北院区试运营，国际医学城全生命周期的全科医疗版图确立。2023 年上半年，中心医院实现收入 14.25 亿元，同比增加 123.0%；亏损 1.54 亿元，较去年同期缩窄 54.8%。伴随诊疗量快速攀升，中心医院有望加速实现盈亏平衡。其中，中心医院（南院+北院）合计门急诊服务量 52.46 万人次，同比增加 163.5%；住院服务量 5.54 万人次，同比增加 123.4%；手术量 2.62 万台次，同比增加 104.7%；体检 2.48 万人次，同比增加 89.3%。最高日门急诊服务 4525 人次，最高日在院患者 3307 人，各项指标均呈翻倍态势增长。

投资建议：公司是综合医院运营集团，积极发展“严肃医疗+类消费医疗”的综合医疗创新业务模式，满足我国多层次、多样化的医疗需求。伴随中心医院诊疗量快速攀升，我们预计公司 2023-2025 年的营收分别为 44.55、62.44、82.40 亿元，归母净利润为-4.26、1.50、4.23 亿元，首次覆盖，给予买入评级。

风险提示：医改控费超预期风险，管理运营风险，医护资源短缺风险。

1.5.电车消费旺季将至，渗透率高增催生储能需求——电池及储能行业周报（2023/08/21-2023/08/27）

证券分析师：周啸宇，分析师编号：S0630519030001；

联系人：张帆远，zfy@longone.com.cn；赵敏敏，zmmin@longone.com.cn

市场表现：上周（08/21-08/27）申万电池板块整体下降 5.77%，跑输沪深 300 指数 3.80 个百分点。上周电池及储能行业主力净流入的前五为宁德时代、赢合科技、阳光电源、固德威、盛弘股份；净流出前五为亿纬锂能、恩捷股份、中科电气、科陆电子、格林美。

电池板块

（1）消费旺季将至，行业需求向好。乘联会：2023 年 8 月国内新能源预计零售 70.0 万辆左右，环比增长 9.2%，同比增长 31.5%，渗透率约 37.8%。8 月新能源汽车在购车节和成都车展的共同驱动下，行业热度不减。“金九银十”将至，行业排产情况向好，预计全年电动车销量将超 900 万辆。

（2）行业排产向好，供给端有序调整，价格趋稳。1）锂盐：工业级、电池级碳酸锂供需双方继续深度博弈，价格基本稳定。2）正极材料：磷酸铁锂产业在整体供过于求的局面

下价格尚未稳定，目前已处于盈亏平衡边缘。3) 负极材料：当前下游订单有所增加，但是负极厂对生产持谨慎态度。4) 隔膜：本周隔膜市场需求向好，行业供需基本平衡。5) 电解液：电解液需求恢复较好，电解液厂商排产小幅增加。

建议关注：亿纬锂能：积极布局海外业务，上、中游材料布局强化公司盈利。1) 公司到 2025 年公司大圆柱产能约 30GWh；储能业务增长快。2) 公司在各环节与业内知名企业合资建厂，强化盈利能力。国轩高科：动力、储能加速放量，海外布局领先。1) 公司是大众 SSP 平台全球独家定点供应商。2) 公司为美国 IRA 法案通过后第一家在北美设厂的中国电池企业。3) 原材料布局加速，预计今年公司碳酸锂产能约 4 万吨，自供比例超 40%。

储能板块

(1) 新能源渗透率高增催生储能需求，电源及电网侧为主要应用场景。截止 2022 年底我国发电侧储能累计装机超 6GW(同比+137%)、新增投运规模超 3.5GW(同比+248%)；从新型储能项目接入位置来看，电源侧位列第一占比达 47%，电网侧和用户侧占比分别为 36%、17%；发电侧新型储能技术仍以锂电池为主，占比达 98.76%，液流电池、铅酸电池次之，占比分别为 0.61%、0.42%。随着新能源渗透率提高，不同时间尺度储能需求相应提升，推动各类储能技术加速发展。

(2) 本周新增 4 个招标项目，7 个中标项目。本周（截止 8 月 25 日）储能招标市场回暖，从容量上看，储能项目招中标总规模为 1.88GW/4.26GWh，环比-5.1%，其中招标项目规模为 1.07GW/2.13GWh，环比+55.8%；中标项目规模为 0.82GW/2.12GWh，环比-31.8%；中标价格方面，本周储能系统中标均价 1.03 元/Wh，环比+2.7%。

建议关注：上能电气：已实现储能业务全产业链布局，充分发挥业务协同优势，实现光储一体化布局，储能产品市场持续开拓，中标多个大额储能项目，储能逆变器出货量国内领先。科士达：1) 已形成“储能变流器+光储充系统”的储能产品矩阵，业务模式为“自有品牌+ODM”；2) 携手宁德时代共建储能 PACK 产线（规划 4GWh，已建 2GWh）；3) 切入海外户用龙头 SolarEdge 供应商体系，海外市场加速开拓。

风险提示：全球宏观经济波动风险；上游原材料价格波动风险；储能装机不及预期风险。

2. 财经新闻

1. 两部门：延续实施个人所得税综合所得汇算清缴有关政策

财政部、国家税务总局发布公告，2024年1月1日至2027年12月31日居民个人取得的综合所得，年度综合所得收入不超12万元且需要汇算清缴补税的，或年度汇算清缴补税金额不超过400元的，可免于办理个人所得税综合所得汇算清缴；延续实施外籍个人有关津补贴个人所得税政策至2027年12月31日；延续实施全年一次性奖金个人所得税政策至2027年12月31日。

来源：财政部

2. 十四届全国人大常委会第五次会议在京举行

公司法修订草案三审稿提请审议，三审稿进一步完善中小股东权利保护相关规定，规定控股股东滥用股东权利，严重损害公司或者其他股东利益的，其他股东有权请求公司按照合理的价格收购其股权；完善股份有限公司股东查阅、复制公司有关材料的规定；增加公司不得提高临时提案股东持股比例规定。国家发改委主任郑栅洁表示，下半年要积极扩大国内需求，通过增加居民收入扩大消费，通过终端需求带动有效供给。更好发挥政府投资带动作用，加快地方政府专项债券发行和使用；适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，因城施策用好政策工具箱，优化供地结构，更好满足居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展；持续促进居民增收，扩大中等收入群体，鼓励地方合理提高最低工资标准，加大困难群众社会救助兜底保障力度。财政部部长刘昆表示，今年新增专项债券力争在9月底前基本发行完毕，用于项目建设的专项债券资金力争在10月底前使用完毕，研究扩大投向领域和用作项目资本金范围，引导带动社会投资。加强专项债券项目储备和投后管理。落实好相关税费支持政策。

来源：新华社

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

上交易日上证指数高开回落, 目前处于 5 日均线支撑位上

上一交易日上证指数大幅高开后回落, 但未回撤所有高开涨幅, 收盘仍上涨 34 点, 涨幅 1.13%, 收于 3098 点。深成指、创业板双双收涨, 主要指数均呈收涨, 但均呈不同程度的高开回落。

上一交易日上证指数大幅高开 155 点, 高开幅度高达 5%, 但指数在日线中短期均线空头排列的情况下, 虽高开于中短期均线之上, 但蓄势不充分, 指数未能守住高开涨幅, 而是高开回落, 收长实体假阴线。量能明显放大, 多空分歧较大, 大单资金在早盘一度净流入超 50 亿元, 但其后渐次净流出, 截止收盘, 大单资金总净流出约 25 亿元, 虽净流出金额不大, 但仍是净流出状态。目前日线 MACD 仍呈死叉, 但日线 KDJ 金叉成立, 略有向好。5 日均线拐头向上, 或提供短线支撑, 指数今日盘中或有反弹举动。但放量假阴线能否企稳止跌, 仍需后市验证, 目前中短期均线仍是空头排列, 成本分布仍未对多方有利, 短线仍需密切观察。

上证周线高开回落, 呈长实体假阴线。指数虽高开于 60 周均线之上, 但未能有效守住, 再度跌落到周线均线体系之下, 目前处于黄金分割 0.618 支撑位。短线或受支撑有反弹举动, 但 5 周均线尚未走平向上, 目前尚未有明显企稳迹象。

上交易日深成指、创业板双双收涨, 深成指收盘上涨 1.01%, 创业板收盘上涨 0.96%, 两指数均收长实体假阴 K 线。目前均暂时处于 5 日均线支撑位上, 日线 KDJ 金叉成立, 短线或有反弹举动。但两指数中短期均线空头排列, 尚未有明显企稳迹象, 仍需谨慎观察。

上交易日同花顺行业板块中, 只有 10 个板块逆市回落。收红板块占比 86%, 收红个股占比 68%, 涨超 9% 的个股 67 只, 跌超 9% 的个股 22 只。收红个股超 3400 余只, 但大多板块、个股呈高开回落。

在同花顺行业板块中, 房地产服务、房地产开发板块大涨居前, 并伴随着大单资金的明显净流入。其次, 房地产相关概念板块, 如厨卫电器、建筑材料、建筑装饰等板块表现活跃。证券、保险及其他板块也涨幅居前, 但证券、银行板块呈大单资金净流出。而回落调整居前的板块, 有通信服务、计算机应用、饮料制造、食品加工制造等板块。

具体看各板块。房地产开发板块, 昨日收盘大涨 5.02%, 在同花顺行业板块中涨幅居首。指数虽也冲高回落, 但保留住大部分涨幅, 强于其他板块。指数目前上破 30 日均线及年线并收于之上, 取得技术上的进展。量能明显放大, 大单资金净流入超 18.3 亿元, 金额较大。日线 MACD 虽尚未金叉, 但 120 分钟线 MACD 金叉成立, 指数分钟线指标有所向好。但指数目前收于 20 日均线之下, 20 日均线方向向下, 指数短线仍或有小幅回落整理动能, 但 30 日均线及下方缺口下沿仍或有较强支撑。指数短线整理充分后或仍有上行动能。但上方缺口或构成短线压力, 若运行到上方缺口压力位附近仍需适当谨慎。

证券板块, 昨日收盘上涨 2.7%, 但指数高开于近期高点, 也是涨停板开盘, 随即回落, 收长实体假阴线。量能明显放大, 多空分歧较大, 大单资金早盘一度净流入超 16 亿元, 但截止收盘, 净流出金额超 25 亿元。目前指数日线 MACD 死叉延续, 日线短期均线尚未多头排列, 短线仍或有震荡整理动能。但指数从周线看, 中短期周均线依然趋势向上, 若周线趋势向上不变, 震荡中仍然是逢低做多的过程。所以指数日线下方黄金分割 0.382 附近, 同时重合 30 日均线附近的双重支撑位附近, 仍或构成短线的重要支撑位。指数若回落到重要支撑位附近, 仍可密切观察量价、指标配合。

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 (%)
渔业	5.49	小家电	-2.39
房地产服务	4.87	调味发酵品 II	-1.17
房地产开发	4.36	休闲食品	-0.95
煤炭开采	3.13	饲料	-0.84
非金属材料 II	3.03	能源金属	-0.75

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

2023/8/28	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14695	-97
	北向资金	亿元	-82.47	/
	南向资金	亿港元	41.02	/
	逆回购到期量	亿元	340	/
	逆回购操作量	亿元	3320	/
	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	1.9129	8.71
DR007		%,BP	2.0893	13.94
国外利率		10 年期中债到期收益率	%,BP	2.5837
	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.2000	-5.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.9800	-5.00
股市	上证指数	点,%	3098.64	1.13
	创业板指数	点,%	2060.04	0.96
	恒生指数	点,%	32169.99	1.73
	道琼斯工业指数	点,%	34559.98	0.62
	标普 500 指数	点,%	4433.31	0.63
	纳斯达克指数	点,%	13705.13	0.84
	法国 CAC 指数	点,%	7324.71	1.32
	德国 DAX 指数	点,%	15792.61	1.03
	英国富时 100 指数	点,%	7338.58	0.07
	外汇	美元指数	/,%	103.9968
美元/人民币(离岸)		/,BP	7.2933	-15.50
欧元/美元		/,%	1.0819	0.22
美元/日元		/,%	146.54	0.06
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3667.00	-1.27
	铁矿石	元/吨,%	811.00	-1.04
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1947.60	0.22
国际商品	WTI 原油	美元/桶,%	80.10	0.34
	布伦特原油	美元/桶,%	83.87	-0.10
	LME 铜	美元/吨,%	8359.00	-0.02

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
 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
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089