

2023年08月30日

晨会纪要20230830

证券分析师：

张季恺 0630521110001

zjk@longone.com.cn

重点推荐

1. 普门科技 (688389)：治疗康复类快速增长，盈利能力提升——公司简评报告
2. 拓普集团 (601689)：核心客户放量推动高增长，新业务进展顺利——公司简评报告
3. 低位布局，动能向上——食品饮料行业周报 (2023/8/21-2023/8/27)
4. AI芯片巨头业绩表现超预期，面板价格延续上涨趋势——电子行业周报 (20230821-20230825)

财经要闻

- 1. 香港特区政府宣布成立促进股票市场流动性专责小组。香港特别行政区政府新闻公报称，今日（八月二十九日）宣布成立促进股票市场流动性专责小组，以全面检视影响股票市场流动性的因素，并向行政长官提交改善建议。专责小组由唐家成担任主席，成员包括其他八位来自金融业界的人士、相关政府官员，以及金融监管机构和香港交易及结算有限公司的代表。专责小组将于短期内召开会议。
- 2. 李强会见美国商务部长雷蒙多。国务院总理李强8月29日下午在人民大会堂会见美国商务部长雷蒙多。李强指出，中美经贸关系的本质是互利共赢。把经贸问题泛政治化、泛安全化，不仅严重影响两国关系与互信，也损害两国企业和人民的利益，将给全球经济带来灾难性影响。中国是最大的发展中国家，美国是最大的发达国家。双方应加强互利合作，减少摩擦对抗，共同推动世界经济复苏，应对全球性挑战。中方愿同美方加强经贸领域对话合作，推动两国经贸关系健康发展，希望美方向中方相向而行。中国积极推动高水平对外开放，努力打造市场化、法治化、国际化一流营商环境，进一步放宽市场准入，落实好外资企业国民待遇，维护和促进公平竞争，对外开放的大门只会越开越大。雷蒙多表示，拜登政府支持中国发展经济、改善民生，无意遏制中国发展，不寻求同中国脱钩，愿同中方保持沟通，维护美中正常经贸关系，推动两国关系稳定发展。美方也愿同中方加强在人工智能、气候变化、打击芬太尼等领域合作。国务院副总理、中美经贸中方牵头人何立峰同一日下午在京会见美国商务部长雷蒙多。双方就落实中美元首巴厘岛会晤重要共识以及共同关心的经贸问题进行了坦诚、务实、建设性讨论。中方表达了对美方301关税、对华出口管制、双向投资限制等措施的关切。中美双方同意，应继续保持沟通，支持两国企业开展务实合作。

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 普门科技 (688389): 治疗康复类快速增长, 盈利能力提升——公司简评报告	3
1.2. 拓普集团 (601689): 核心客户放量推动高增长, 新业务进展顺利——公司简评报告	4
1.3. 低位布局, 动能向上——食品饮料行业周报 (2023/8/21-2023/8/27)	4
1.4. AI 芯片巨头业绩表现超预期, 面板价格延续上涨趋势——电子行业周报 (20230821-20230825)	5
2. 财经新闻	6
3. A 股市场评述	8
4. 市场数据	10

1.重点推荐

1.1.普门科技 (688389): 治疗康复类快速增长, 盈利能力提升——公司简评报告

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

投资要点:

业绩快速增长, 盈利能力提升。2023 年上半年, 公司实现营业收入 5.58 亿元, 同比增长 24.97%; 归母净利润 1.35 亿元, 同比增长 35.19%; 扣非后归母净利润 1.26 亿元, 同比增长 35.25%。其中, Q2 单季实现营业收入 2.81 亿元, 同比增长 18.48%; 归母净利润 0.46 亿元, 同比增长 43.42%; 扣非后归母净利润 0.43 亿元, 同比增长 48.18%。2023 上半年公司销售毛利率与净利率分别为 65.21%、24.03%, 分别同比提升 4.71、1.77pct。其中, Q2 单季销售毛利率为 64.44%, 销售净利率为 16.48%, 分别同比提升 6.75、2.83pct。期间费用率方面, 销售、管理、财务、研发费用率分别为 19.63%、5.57%、-3.58%、17.44%, 销售、管理、财务费用率分别同比提升 2.74、0.58、0.95pct; 研发费用率同比下降 3.13pct。公司盈利能力提升显著。

体外诊断类: 产品快速放量, 多款产品准备上市。2023 上半年公司该类业务营收 3.85 亿元, 同比增长 10.53%, 在疫情后诊疗需求增长和 IVD 带量集采政策的推动下, 公司类产品有望实现快速放量。上半年多款产品获批。1) 基于电化学发光技术平台开发的高速全自动电化学发光免疫分析仪 eCL9000 系列已经开始批量上市, 级联产品也即将上市; 2) 系列化的全自动化电化学发光免疫分析仪在研发过程中, 预计明年上市; 3) 电化学发光平台配套试剂 Anti-TSHR 获得产品注册证; 4) 基于比浊产品技术平台: 红细胞渗透脆性分析仪已经获得产品注册证; 5) 公司针对国际市场同步推出快速模式糖化血红蛋白分析和地中海贫血筛查一体机, 实现了一键切换, 该产品获得 CE 认证后在国际市场上得到欧洲专家及客户的认可。

治疗与康复类: 营收增长显著, 医美业务加速发展。2023 上半年该类业务营收 1.68 亿, 同比增长 75.18%。多产品线协同发展, 加速发展医美业务。2023 上半年, 1) 在皮肤医美产品线, 公司超声治疗仪产品目前已取得 NMPA 认证; 2) 在临床医疗产品线, 体外冲击波治疗仪获得 CE 产品 MDR 认证, 拓展了医美适应症; 3) 消费者健康事业部新业务正式运行, 主要服务于家庭医疗、生活美容、慢病康复等需求。公司于 5 月 26 日成功推出的面罩式光子美容仪, 在天猫、京东两大平台首发。

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 809 万份股票期权, 约占总股本的 1.90%。本激励计划授予的激励对象人数合计 188 人, 占全部职工人数的 13.67%, 具体包括: 公司技术骨干及业务骨干。本激励计划授予的股票期权的行权价格为 21.00 元/份, 激励计划考核年度为 2023-2025 年, 以公司 2022 年营业收入或净利润为基数, 对考核年度的营业收入或净利润进行考核: 2023-2025 年营业收入增长率目标 30%、60%、90%, 或净利润增长率目标值 30%、60%、90%; 对应营业收入分别为 12.78 亿、15.73 亿、18.68 亿; 对应净利润分别为 3.26 亿、4.02 亿、4.77 亿。公司推出新的股权激励计划, 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: 公司体外诊断和治疗康复产品双轮驱动, 医美业务加速发展, 未来前景可期。我们预计公司 2023-2025 年的营收分别 12.84/16.48/21.02 亿元, 归母净利润为 3.41/4.79/6.74 亿元, 对应 EPS 分别为 0.80/1.06/1.41 元, 对应 PE 分别 24.40/18.39/13.78 倍。首次覆盖, 给予“买入”评级。

风险提示：集采政策风险；产品研发、获批不及预期风险；市场竞争风险。

1.2.拓普集团（601689）：核心客户放量推动高增长，新业务进展顺利——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：公司发布半年报，2023H1 实现营收 91.60 亿元，同比+35%，归母净利润 10.94 亿元，同比+55%，扣非净利润 10.27 亿元，同比+50%；2023Q2 实现营收 46.92 亿元，同比+54%，归母净利润 6.44 亿元，同比+100%，扣非净利润 6.07 亿元，同比+97%。

核心客户放量，内饰功能件、底盘系统、热管理系统增长显著。公司主要客户中，A 客户、吉利、比亚迪 2023H1 销量 88.90 万辆、69.40 万辆、125.56 万辆，同比+57%、+13%、+94%，2023Q2 销量 46.61 万辆、37.16 万辆、70.36 万辆，同比+95%、+29%、+98%，优质的客户结构保障了公司收入端的持续快速增长。各项业务中，减震器、内饰功能件、底盘系统、汽车电子、热管理系统分别实现营收 18.16 亿元、31.44 亿元、28.82 亿元、0.84 亿元、7.76 亿元，同比-1%、+46%、+62%、-10%、+26%。

毛利率稳中有升，费用管控良好。公司 2023H1 毛利率 22.58%，同比+1.22pct，减震器、内饰功能件、底盘系统、汽车电子、热管理系统毛利率分别+1.16pct、+2.65pct、+4.37pct、-1.70pct、+0.79pct；2023Q2 毛利率 23.28%，同比+1.19pct。期间费用方面，公司 2023H1 期间费用率 8.61%，同比-0.10pct，2023Q2 期间费用率 7.17%，同比-2.48pct，销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别-0.36pct、-0.33pct、-0.56pct、-1.24pct。

新产品定点持续突破，机器人执行器业务进展顺利。公司在智能电动汽车领域已形成八大产品线，单车配套金额可达 3 万元，IBS 项目、EPS 项目、空气悬架项目、热管理项目、智能座舱项目获得一汽、吉利、华为-金康、理想、比亚迪、小米、合创、高合、上汽等客户定点。机器人领域，公司机器人执行器业务进展顺利，2024 年一季度将进入量产爬坡阶段，初始订单为每周 100 台，公司今年将形成年产 10 万台的一期产能，后续将年产能提升至百万台。公司在机械、减速机构、电机、电控、软件等领域具备多年积累，有望持续受益于人形机器人产业化的历史机遇。

投资建议：预计 2023-2025 年公司归母净利润 23.54 亿元、32.49 亿元、43.52 亿元，对应 EPS 为 2.14 元、2.95 元、3.95 元，按 2023 年 8 月 28 日收盘价计算，对应 PE 为 31X、23X、17X，维持“买入”评级。

风险提示：下游客户汽车销售不及预期的风险；新业务拓展不及预期的风险等。

1.3.低位布局，动能向上——食品饮料行业周报（2023/8/21-2023/8/27）

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：中报催化，动能向上。一方面，以龙头白酒、省区名酒中报业绩较优，另一方面，非酒行业今年以来恢复整体相对稳健，结合短期低估值、政策催化，以及未计入社零的暑期服务类消费对社零的明显挤压，我们认为板块布局价值已逐步抬升，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 0.31%，较上证综指上升 1.86pct，较沪深 300 指数上升 1.67pct，在 31 个申万一级板块中排名第 3 位。**（2）细分板块：**从涨跌幅来看，本周子板块跌多涨少，白酒板块上涨，其余均下跌，其中休闲食品

跌幅最大，下跌 5.65%。年初至今，软饮料上涨，其余均下跌，其中调味发酵品跌幅最大，下跌 28.46%。从板块 PE (TTM) 本周变化来看，仅白酒上涨 0.13 至 29.93 倍。**(3) 个股方面：**本周涨幅前三为迎驾贡酒、莲花健康、西部牧业，分别上涨 9.1%、5.6%、4.7%。跌幅前三为麦趣尔、朱老六、ST 西发，分别下跌 15.9%、15.3%、14.4%。

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，但 7 月以来因升学宴宴席端环比表现相对较好，双节打款逐步进行，重点关注。**具体来看，**高端酒方面，短期批价略有回升，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，龙头回款较高，古井贡酒、山西汾酒、金徽酒、迎驾贡酒等表现较好，部分龙头回款超 90%，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，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。

1.4.AI 芯片巨头业绩表现超预期，面板价格延续上涨趋势——电子行业周报（20230821-20230825）

证券分析师：方霁，分析师编号：S0630523060001 邮箱：fangji@longone.com.cn

电子板块观点：海外芯片巨头英伟达公布 2024 财年第二财季财报，受益于 AI 需求快速增长所带来的数据中心业务的骤增，业绩表现超预期；TV 面板价格延续上涨趋势，显示器及部分笔电面板价格小幅上升，随着下半年消费端需求逐步恢复，面板价格有望持续回暖，面板厂商利润也有望得到阶段性恢复。整体产业处于继续筑底阶段，建议关注周期筑底、国产替代、汽车电子三条投资方向。

受益于 AI 芯片在内的数据中心业务增长，英伟达第二财季业绩超预期。8 月 24 日，英伟达公布其截至 2023 年 7 月 31 日的 2024 财年第二财季财报，公司第二财季营收创历史新高，达到 135.1 亿美元，同比增长 101%，环比增长 88%；实现净利润 61.88 亿美元，同比增长 843%，环比增长 203%；毛利率达到 70.1%，同比+26.6pct，环比+5.5pct，得益于利润更高的数据中心销售大幅增长。分业务来看，数据中心收入 103.2 亿美元，较第一季度增长 141%，较去年同期增长 171%，营收占比达 76%，由于全球用于处理 AI 计算的 GPU 芯片需求火爆，使得英伟达数据中心业务收入翻倍。算力、算法和数据构成了 AI 时代的三要素，其中，算力是基础设施，而 GPU 芯片因为其在图形计算方面的性能优势，成为 AI 大模型训练和部署的核心部件，英伟达在 GPU 芯片领域具有绝对的优势。

TV 面板价格延续上涨趋势，显示器及部分笔电面板价格小幅上升。根据 WitsView 睿智显示调研数据，2023 年 8 月下旬，电视各尺寸面板价格维持较强势上涨趋势，显示器面板价格呈现微幅上涨的趋势，笔电面板仅针对低阶机种及特定客户价格偏低的情况微幅上涨。其中，65 寸电视面板本期均价为 168 美元，与前期相比上涨 3 美元，与前月相比上涨 6 美元，上涨 3.7%；显示器方面，27 寸 IPS 面板迎来今年 2 月下旬以来的首次涨价，本期均价为 61.7 美元，与前期相比上涨 0.1 美元，与前月相比上涨 0.1 美元，上涨 0.2%，23.8 寸 IPS 面板本期均价为 48.0 美元，较前期相比上涨 0.1 美元；笔记本方面，14.0 寸 TN 面板本期均价为 26.5 美元，与前期相比上涨 0.1 美元，与前月相比上涨 0.1 美元，上涨 0.4%，其余尺寸笔记本面板均价自 2022 年 11 月下旬至今表现平稳。从供应端来看，面板供给变化是影响面板价格短期变化的主要因素，面板产能分配上倾向于利润更高的 TV 端，面板厂采取按需生产措施，动态调整稼动率，市场供需持续保持健康。我们预计下半年，随着消费端需求逐步恢复，叠加“双 11”市场备货，面板价格将得到持续回暖，面板厂商利润情况也将呈现阶段性恢复。

电子行业本周跑输大盘。本周沪深 300 指数下跌 1.98%，申万电子指数下跌 3.71%，行业整体跑输沪深 300 指数 1.73 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 21 位，PE(TTM) 39.37 倍。截止 8 月 25 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-3.24%)、电子元器件(-5.21%)、光学光电子(-3.75%)、消费电子(-3.26%)、电子化学品(-3.55%)、其他电子(-4.85%)。

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) 下游需求不及预期；(2) 国际贸易摩擦；(3) 国产替代不及预期。

2. 财经新闻

1. 香港特区政府宣布成立促进股票市场流动性专责小组

香港特别行政区政府新闻公报称，今日（八月二十九日）宣布成立促进股票市场流动性专责小组，以全面检视影响股票市场流动性的因素，并向行政长官提交改善建议。专责小组由唐家成担任主席，成员包括其他八位来自金融业界的人士、相关政府官员，以及金融监管机构 and 香港交易及结算有限公司的代表。专责小组将于短期内召开会议。

来源：香港特别行政区政府

2. 李强会见美国商务部长雷蒙多

国务院总理李强 8 月 29 日下午在人民大会堂会见美国商务部长雷蒙多。

李强指出，中美经贸关系的本质是互利共赢。把经贸问题泛政治化、泛安全化，不仅严重影响两国关系与互信，也损害两国企业和人民的利益，将给全球经济带来灾难性影响。中国是最大的发展中国家，美国是最大的发达国家。双方应加强互利合作，减少摩擦对抗，共同推动世界经济复苏，应对全球性挑战。中方愿同美方加强经贸领域对话合作，推动两国经贸关系健康发展，希望美方同中方相向而行。中国积极推动高水平对外开放，努力打造市场化、法治化、国际化一流营商环境，进一步放宽市场准入，落实好外资企业国民待遇，维护和促进公平竞争，对外开放的大门只会越开越大。

雷蒙多表示，拜登政府支持中国发展经济、改善民生，无意遏制中国发展，不寻求同中国脱钩，愿同中方保持沟通，维护美中正常经贸关系，推动两国关系稳定发展。美方也愿同中方加强在人工智能、气候变化、打击芬太尼等领域合作。

国务院副总理、中美经贸中方牵头人何立峰同日下午在京会见美国商务部长雷蒙多。双方就落实中美元首巴厘岛会晤重要共识以及共同关心的经贸问题进行了坦诚、务实、建设性讨论。中方表达了对美方 301 关税、对华出口管制、双向投资限制等措施的关切。中美双方同意，应继续保持沟通，支持两国企业开展务实合作。

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	14756	62
	北向资金	亿元	-6.80	/
	南向资金	亿港元	29.06	/
	逆回购到期量	亿元	1110	/
	逆回购操作量	亿元	3850	/
	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	1.9846	7.17
DR007		%,BP	2.1819	9.26
国外利率		10 年期中债到期收益率	%,BP	2.57
	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.1200	-8.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.8700	-11.00
股市	上证指数	点,%	3135.89	1.20
	创业板指数	点,%	2118.19	2.82
	恒生指数	点,%	32226.97	0.18
	道琼斯工业指数	点,%	34852.67	0.85
	标普 500 指数	点,%	4497.63	1.45
	纳斯达克指数	点,%	13943.76	1.74
	法国 CAC 指数	点,%	7373.43	0.67
	德国 DAX 指数	点,%	15930.88	0.88
	英国富时 100 指数	点,%	7464.99	1.72
	外汇	美元指数	/,%	103.4795
美元/人民币(离岸)		/,BP	7.2856	-76.50
欧元/美元		/,%	1.0880	0.57
美元/日元		/,%	145.88	-0.45
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3678.00	-0.41
	铁矿石	元/吨,%	810.50	-1.04
国际商品	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1963.30	0.79
	WTI 原油	美元/桶,%	81.16	1.32
	布伦特原油	美元/桶,%	84.91	1.24
	LME 铜	美元/吨,%	8455.00	1.15

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