

晨会纪要

2023 年 06 月 29 日

市场数据

指数名称	收盘	涨跌 %
上证指数	3189.38	0.00
中小综指	11727.66	-0.35
创业板指	2182.10	-0.44
上证 50	2510.72	0.16
沪深 300	3840.80	-0.12

A 股市场概览

类别	总市值 (亿元)	流通市 值(亿元)	市盈率 PE	市净率 PB
全 A	927456	707587	13.44	1.53
中小板	129017	108465	21.66	2.49
创业板	119773	85164	34.79	3.58
上证 50	183577	154755	9.38	1.17
沪深 300	496846	380966	10.39	1.24

袁闯

分析师

执业证书编号:S0530520010002  
yuanchuang@hncasing.com

晨会聚焦

一、财信研究观点

【市场策略】指数 V 型回升，市场震荡磨底

【基金研究】基金数据日跟踪（20230628）

【债券研究】债券市场综述

二、重要财经资讯

【宏观经济】2023 年 1—5 月份全国规模以上工业企业利润下降 18.8%

【财经要闻】乘联会：6 月 1-25 日乘用车市场零售 135.4 万辆，同比去年同期下降 1%

【财经要闻】沪市两单房企再融资项目获批，“第三支箭”加快落地

【财经要闻】国资委召开深入推进国有企业数字化转型专题会

【财经要闻】国家医保局：1-5 月基本医疗保险基金总收入 13709.91 亿元同比增长 8.2%

【财经要闻】北京：到 2025 年全市机器人核心产业收入达到 300 亿元以上

【财经要闻】国台办：《关于支持福建探索海峡两岸融合发展新路，建设两岸融合发展示范区的意见》近期将公布

三、行业及公司动态

【行业动态】国家药监局新增两条化妆品原料备案

【行业动态】世界黄金协会：2022 年全球黄金产量为 3628 吨，中国仍是全球最大黄金生产国

【其他公司跟踪】恒生电子(600570.SH)：首次发布金融大模型 LightGPT

四、湖南经济动态

【湘股动态】华自科技(300490.SZ)：公司董高监拟合计减持不超过 165.66 万股公司股份

【湖南省地方动态及政策】湘江新区 83 个项目集中开竣工

## 晨会聚焦摘要:

### 一、财信研究观点

#### 【市场策略】指数 V 型回升，市场震荡磨底

黄红卫 (S0530519010001)

##### (一) 市场综述

截止收盘，上证指数跌 0.00%，收于 3189.38 点，科创 50 跌 0.31%，收于 1008.22 点，创业板指跌 0.44%，收于 2182.1 点；行业板块方面，煤炭、公用事业、电力设备涨幅居前，传媒、通信、计算机跌幅居前；主题概念方面，贵州省国资指数、铁路运营精选指数、减速器指数涨幅居前；沪市 979 家上涨，992 家下跌；深市 1074 家上涨，1615 家下跌；两市共计涨停 43 家，跌停 14 家；全部 A 股 PE 中位数为 34.31 倍，位于历史后 38.65% 分位，创业板 PE 中位数为 43.73 倍，位于历史后 38.79% 的分位，上证 50、沪深 300PE 中位数分别为 18.99、20.77 倍，位于历史后 66.96%、24.32% 的分位。

##### (二) 资金面

两市共计成交金额 8880 亿，低于前 20 日成交均额 8896.65 亿。市场整体资金流向来看，上个交易日沪深两市共计净流出 176.29 亿，其中沪深 300 净流入 41.71 亿、创业板指净流出 2.65 亿。共有 1326 家公司获得净流入、2466 家公司资金为净流出。行业资金流向：上个交易日资金流入申万一级行业前三名为公用事业、电气设备、采掘，排名居后三名的行业为电子、计算机、传媒。北上资金方面，沪股通净流出 25.83 亿，深股通净流出 14.89 亿，共计净流出 40.72 亿。截止 6 月 27 日，融资余额为 15045.25 亿，较上一交易日减少 7.98 亿。

##### (三) 市场策略

指数 V 型回升，市场震荡磨底。此前缩量大涨行情未能持续，周三市场在缺乏消息面刺激下，人民币汇率继续走弱，A 股和港股市场整体震荡偏弱，但 A 股及港股指数在早盘探底后有所回升，部分资金存在抄底迹象。周三上证指数收平，创业板指下跌 0.44%，全市场成交额仅 0.89 万亿元，成交额仍偏低，资金观望情绪较重，短期 A 股指数将维持震荡偏弱走势。分板块而言：

(1) 电力板块持续强势。近日来北方多地气温打破纪录，中央气象台预计 27 日到 30 日，华北、黄淮等地还将再次出现高温天气。通常，空调耗电量约占居民用电量的 40%-50%，6-8 月高温天气将显著拉动电力需求。火电是煤炭的最主要下游领域，约占国内煤炭需求的半壁江山。在高温天气催化下，周三 A 股电力板块继续强势，且行情一度扩散至煤炭、新能源领域，市场认可度较高。

(2) 人工智能板块继续领跌。周三人工智能板块继续领跌两市。从技术面来看，人工智能板块已形成“双重顶”走势，且第二次触顶时 AI 成交额明显缩窄，反映出 AI 板块承接力不强、上涨动能不足，短期不宜盲目抄底。6 月底公募基金可能存在调仓换股、掩盖风格漂移的倾向，预计 AI 板块资金将流向超跌的赛道板块。6 月底之前，应谨慎对待 AI 板块。

此前连续大跌后，周三 A 股 V 型回升，短期有震荡磨底的迹象。考虑到成交额仍维持在低位，市场将呈现存量资金博弈下的超跌反弹逻辑。短期宜静待指数企稳，7 月底政治局会议将是重要观察窗口。建议合理控制仓位，操作层面以防守为主，适当关注火电、煤炭、生猪养殖等防御板块。中长期而言，消费、医药、新能源已迎来较好配置位置。

#### 【基金研究】基金数据日跟踪 (20230628)

刘鋈 (S0530519090001)

6 月 28 日，上证基金指数-0.01%，LOF 基金价格指数-0.12%，ETF 基金价格指数-0.22%。上证 50ETF+0.35%，沪深 300ETF+0.21%，中证 500ETF+0.23%，标普 500ETF+1.02%，日经 225ETF 基金+2%，德国 30ETF+1.05%，法国 CAC40ETF+1%，黄金 ETF-0.34%，白银基金-0.55%，豆粕 ETF-0.37%，嘉实原油-1.22%。6 月 28 日，两市 ETF 总成交额约 1157 亿元，日内煤炭、日经、能源类品种表现突出。

**【债券研究】债券市场综述**

黄红卫 (S0530519010001) 刘文蓉 (研究助理)

6月28日,1年期国债到期收益率下行1.0bp至1.94%,10年期国债到期收益率下行0.3bp至2.67%,1年期与10年期国债期限利差走阔1bp至72bp。1年期国开债到期收益率下行2.5bp至2.15%,10年期国开债到期收益率上行0.1bp至2.81%。DR001下行0.9bp至1.08%,DR007上行0.0bp至1.90%。国债期货10年期主力合约涨0.14%,5年期主力合约涨0.10%,2年期主力合约涨0.05%。3年期AAA级信用利差上行1.39bp至38.11bp,3年期AA-AAA等级利差持平在61.84bp。

**二、重要财经资讯****【宏观经济】2023年1—5月份全国规模以上工业企业利润下降18.8%**

黄红卫 (S0530519010001) 刘文蓉 (研究助理)

国家统计局数据显示,1—5月份,全国规模以上工业企业实现利润总额26688.9亿元,同比下降18.8%,降幅比1—4月份收窄1.8个百分点。

**【财经要闻】乘联会:6月1-25日乘用车市场零售135.4万辆,同比去年同期下降1%**

黄红卫 (S0530519010001) 刘文蓉 (研究助理)

据乘联会消息,6月1-25日,乘用车市场零售135.4万辆,同比去年同期下降1%,较上月同期增长9%;今年以来累计零售898.6万辆,同比增长3%。6月1-25日,新能源车市场零售50.0万辆,同比去年同期增长13%,较上月同期增长15%;今年以来累计零售292.1万辆,同比增长35%。

**【财经要闻】沪市两单房企再融资项目获批,“第三支箭”加快落地**

黄红卫 (S0530519010001) 刘文蓉 (研究助理)

据证券时报网消息,6月27日,根据上交所官网,沪市上市房企保利发展和大名城的再融资项目已获得证监会注册批复。上交所项目审核页面显示,该两家公司的再融资项目审核状态已变更为“注册生效”。

2023年一季末,沪市房企筹资活动现金净流入78.57亿元,去年同期净流出82.69亿元。在业内人士看来,房企融资流入资金明显增加,反映出“三支箭”后房企融资有所改善。

**【财经要闻】国资委召开深入推进国有企业数字化转型专题会**

黄红卫 (S0530519010001) 刘文蓉 (研究助理)

据国资委官网消息,6月27日,国资委在浙江桐庐召开深入推进国有企业数字化转型专题会,会议指出,国有企业要深刻认识国企数字化转型重要意义,加强对标评估、推进试点示范、完善体制机制、加强合作发展,深入实施国有企业数字化转型行动计划,全面提升数字化智能化发展水平,加快世界一流企业建设,更好发挥国企科技创新、产业控制、安全支撑作用,为加快建设现代化产业体系、促进实体经济高质量发展作出更大贡献。

**【财经要闻】国家医保局:1-5月基本医疗保险基金总收入13709.91亿元,同比增长8.2%**

黄红卫 (S0530519010001) 刘文蓉 (研究助理)

据国家医保局官网数据显示,2023年1-5月,基本医疗保险基金(含生育保险)总收入13709.91亿元,同比增长8.2%。其中职工基本医疗保险基金(含生育保险)收入9231.26亿元,同比增长12.7%。城乡居民基本医疗保险基金收入4478.65亿元,同比减少0.1%。基本医疗保险基金(含生育保险)总支出10311.40亿元,同比增长23.3%,职工基本医疗保险基金(含生育保险)支出6520.54亿元,同比增长23%。生育保险基金待遇支出431.91亿元。城乡居民基本医疗保险基金支出3790.86亿元,同比增长23.8%。

**【财经要闻】北京：到 2025 年全市机器人核心产业收入达到 300 亿元以上**

黄红卫 (S0530519010001) 刘文蓉 (研究助理)

据财联社消息，北京市人民政府办公厅日前印发《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023—2025 年）》。其中提出，到 2025 年，本市机器人产业创新能力大幅提升，培育 100 种高技术高附加值机器人产品、100 种具有全国推广价值的应用场景，万人机器人拥有量达到世界领先水平，形成创新要素集聚、创新创业活跃的发展生态。全市机器人核心产业收入达到 300 亿元以上，打造国内领先、国际先进的机器人产业集群。

**【财经要闻】国台办：《关于支持福建探索海峡两岸融合发展新路 建设两岸融合发展示范区的意见》近期将公布**

黄红卫 (S0530519010001) 刘文蓉 (研究助理)

据财联社消息，第十五届海峡论坛大会上宣布，中共中央、国务院制定了《关于支持福建探索海峡两岸融合发展新路 建设两岸融合发展示范区的意见》。在今天（28 日）的国务院台办新闻发布会上，发言人朱凤莲介绍，《意见》将充分发挥福建对台独特优势和先行示范作用，着力完善增进台湾同胞福祉和享受同等待遇的制度和政策，坚持问题导向，突出先行先试，推动闽台人员往来更加便捷，贸易投资更加顺畅，交流合作向更宽领域、更深层次拓展，把福建打造成为两岸融合发展示范区。《意见》将于近期公布。

**三、行业及公司动态****【行业动态】国家药监局新增两条化妆品原料备案**

张曦月 (S0530522020001)

近日，国家药品监督管理局新增两项化妆品原料备案，分别为环肽-161（国妆原备字 20230023）、三肽-105（国妆原备字 20230024），备案公司分别为浙江湃肽生物股份有限公司、深圳市维琪科技股份有限公司。

其中 23 号新原料属于化学原料，备案目的为皮肤保护剂、保湿剂，安全使用量≤3.33%，可用于各类肤用化妆品中（除喷雾类化妆品）。而 24 号新原料亦属于化学原料，原料使用目的为皮肤保护剂，安全使用量≤0.5%，主要以膏霜乳剂等形式添加使用，不可以气雾剂、散粉等形式添加使用于化妆品中。

**【行业动态】世界黄金协会：2022 年全球黄金产量为 3628 吨，中国仍是全球最大黄金生产国**

周策 (S0530519020001)

世界黄金协会更新了 2022 年的黄金产量数据，据金属聚焦公司的最新估算，2022 年全球黄金产量为 3628 吨，较上年同比高出 1%。由于各个大规模采矿 (LSM) 区的数据公布和整理需要花很长时间，因此全球黄金年产量的详细数据发布会有明显滞后。最新国别数据显示，与 2021 年相比，全球前五大黄金生产国并无变化：中国仍然是全球最大的黄金生产国，其次为俄罗斯、澳大利亚、美国和加纳。

**【其他公司跟踪】恒生电子 (600570.SH)：首次发布金融大模型 LightGPT**

何晨 (S0530513080001) 黄奕景 (研究助理)

据财联社消息，6 月 28 日下午，恒生电子发布金融行业大模型 LightGPT，该产品将于 9 月底完成新一轮的金融能力升级，并正式开放试用接口。恒生电子首席科学家白硕介绍称，LightGPT 使用超 4000 亿 tokens 的金融领域数据和超过 400 亿 tokens 的语种强化数据，并以之作为大模型的二次预训练语料，支持超过 80+金融专属任务指令微调，可以为投顾、客服、投研、运营、风控、合规、研发等金融业务场景提供底层 AI 能力支持。

风险提示：技术升级或应用不及预期

#### 四、湖南经济动态

##### 【湘股动态】华自科技(300490.SZ)：公司董高监拟合计减持不超过165.66万股公司股份

邹建军(S0530521080001)

公司6月28日公告，公司于2023年6月27日收到董事汪晓兵先生(控股股东总经理)、股东郭旭东先生(控股股东监事)、副总经理喻江南先生(控股股东董事)、监事胡浩先生(控股股东监事)分别出具的《关于拟减持华自科技股份有限公司股份的意向书》，其中：汪晓兵先生计划减持公司股份不超过570,652股；郭旭东先生计划减持不超过784,782股；喻江南先生计划减持不超过236,957股；胡浩先生计划减持不超过64,131股。

上述股东将通过集中竞价交易或大宗交易方式进行减持，通过集中竞价交易方式进行减持的，将于减持计划公告之日起15个交易日之后的6个月内进行，通过大宗交易方式减持的，将于减持计划公告之日起6个月内进行。上述股东为公司控股股东华自集团的一致行动人，所持股份合并计算，通过集中竞价方式减持的，任意连续90个自然日内合计减持股份数量不超过公司股份总数的1%；通过大宗交易方式减持的，任意连续90个自然日内合计减持股份数量不超过公司股份总数的2%。

##### 【湖南省地方动态及政策】湘江新区83个项目集中开竣工

黄红卫(S0530519010001) 刘文蓉(研究助理)

据华声在线消息，湖南湘江新区举行二季度重大项目集中开(竣)工活动，83个重大项目集中开(竣)工，总投资442.49亿元。

83个重大项目中，包含开工项目52个、竣工项目31个，涉及产业发展、生态环保、基础设施、社会民生等领域，呈现科技含量高、投资规模大、辐射带动力强、社会效应好等特点。这些项目建成达产后，预计可实现年产值230亿元，提供就业岗位4000余个。



## 投资评级系统说明

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票/行业涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

类别	投资评级	评级说明
股票投资评级	买入	投资收益率超越沪深 300 指数 15% 以上
	增持	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 5%—15%
	持有	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为-10%—5%
	卖出	投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上
行业投资评级	领先大市	行业指数涨跌幅超越沪深 300 指数 5% 以上
	同步大市	行业指数涨跌幅相对沪深 300 指数变动幅度为-5%—5%
	落后大市	行业指数涨跌幅落后沪深 300 指数 5% 以上

## 免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格，作者具有中国证券业协会注册分析师执业资格或相当的专业胜任能力。

本报告仅供财信证券股份有限公司客户及员工使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发送，概不构成任何广告。

本报告信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，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。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人（包括本公司客户及员工）不得以任何形式复制、发表、引用或传播。

本报告由财信证券研究发展中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

## 财信证券研究发展中心

网址：stock.hnchasing.com

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 28 层

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438