

市场综述

探底回升 震荡收涨

周四(1月19日)大盘探底回升,震荡收涨。截至收盘,上证综指收报于3240.28点,上涨0.49%;深成指收报于11913.26点,上涨0.87%;中小100上涨0.88%;创业板指上涨1.08%。两市成交量共6876亿元,较前一日有所上升。

财经要闻

- 北交所发布实施做市交易业务规则
- 国家发改委:绿色产业已成为经济增长新动能
- 商务部:将组织开展绿色消费季、全国消费促进月等活动
- 工信部:基础电信企业要系统推进新型基础设施建设应用
- 2022年全球半导体收入增长1.1%,达6017亿美元

海外市场综述

欧美股市集体收跌,纳指跌近1%,中概股逆势走强
周四(1月19日),欧美股市集体收跌,道指跌0.76%,标普500指数跌0.76%,纳指跌0.96%。家得宝跌3.91%,3M公司跌3.53%,领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.26%,亚马逊跌1.86%,特斯拉跌1.25%。中概股多数上涨,亚朵涨15.59%,亿航智能涨10.94%。欧股收盘全线下跌,德国DAX指数跌1.72%。

风险提示

- 新冠疫情反复;
- 稳增长力度不及预期;
- 地缘冲突升级。

分析师:吕梁

登记编码:S1490516090001

电话:010-85556185

邮箱:lvliang@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3240.28	15.87	0.49
深证成指	11913.26	102.60	0.87
沪深300	4156.01	25.69	0.62
中小100	7821.15	68.26	0.88
创业板指	2571.44	27.54	1.08
科创50	1023.65	16.91	1.68
香港恒生	21650.98	-27.02	-0.12
恒生中国	7312.76	-27.97	-0.38

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	4046.89	28.57	0.71
中证500	6204.33	52.87	0.86
中证800	4494.80	30.43	0.68

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	4158.00	1.99	0.52
IF下月	4174.20	18.19	0.54
IF季后	4186.00	29.99	0.48
IF半年	4187.20	31.19	0.53

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	33044.56	-252.40	-0.76
纳斯达克	10852.27	-104.74	-0.96
日经225	26405.23	-385.89	-1.44
英国FTSE	7747.29	-83.41	-1.07
德国DAX	14920.36	-261.44	-1.72

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	102.0712	-0.3340	-0.33
美元中间价	6.7674	0.0072	0.11
欧元/美元	1.0830	0.0036	0.33
美元/日元	128.4230	-0.4890	-0.38
英镑/美元	1.2394	0.0044	0.36

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1933.80	26.80	1.41
布伦特原油	84.64	-1.28	-1.49
LME铜	9288.50	1.50	0.02
LME铝	2616.00	-2.50	-0.10
CBOT小麦	733.75	-8.75	-1.18
CBOT玉米	676.25	-5.00	-0.73

数据来源: Wind, 国新证券整理

探底回升 震荡收涨

➤ 市场综述

周四（1 月 19 日）大盘探底回升，震荡收涨。截至收盘，上证综指收报于 3240.28 点，上涨 0.49%；深成指收报于 11913.26 点，上涨 0.87%；中小 100 上涨 0.88%；创业板指上涨 1.08%。两市成交量共 6876 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现。其中，计算机、电子及医药涨幅较大，而商贸零售、食品饮料及纺织服装则跌幅居前。概念方面，CRO、操作系统及汽车芯片等指数表现较为活跃。

➤ 驱动因素分析

据证券时报，兔年春节将至，年味儿越来越浓。餐饮业“错失”三年的“春节档”也迎来了烟火升腾，年夜饭堂食预订遭遇先退订再复订，目前不少餐厅的年夜饭已被订满，而方便操作的年夜饭预制菜市场同样升温明显。年夜饭预订火爆意味着餐饮业将借“春节档”拉开复苏序幕。

昨日大盘早盘探底，随后震荡攀升。北上资金大幅流入，量能环比有所回升。软件、券商、军工涨幅居前，CRO、信创、半导体题材活跃，提振市场做多热情，但大消费有所回调。北向资金连续 12 个交易日净买入，规模创历史纪录，超过去年全年，但持续性有待观察。建议保持谨慎乐观，精选标的从容布局。

财经要闻

➤ 北交所发布实施做市交易业务规则

2023年1月19日，北京证券交易所（简称“北交所”）发布《北京证券交易所股票做市交易业务细则》（以下简称《做市细则》）和《北京证券交易所股票做市交易业务指引》（以下简称《做市指引》），对证券公司开展北交所股票做市交易业务的流程、权利义务和监督管理等方面予以规定。

《做市细则》和《做市指引》自发布之日起施行。

北交所做市采用在单一证券交易中实施竞价与做市并行的混合交易制度，相关做市交易模式在国际证券市场中有着丰富的实践经验。北所在竞价交易的基础上引入做市商实行混合交易制度，有助于增加市场订单深度，提升市场稳定性，缩小市场买卖价差，降低投资者交易成本，引入增量资金，提升市场流动性，服务市场高质量扩容。

前期，北交所就《做市细则》和《做市指引》向市场公开征求意见。从意见反馈情况看，市场各方积极支持北交所推出做市制度，总体认可规则内容，并就业务细节安排积极建言献策。北交所对市场意见进行了深入分析和广泛调研，对其中合理意见予以充分采纳。修订后的《做市细则》共五章、三十四条，主要内容包括：一是明确做市服务申请与终止。北交所对做市商实行交易权限管理，取得上市证券做市交易业务资格的会员在开通做市交易权限后，可以备案为特定股票做市。同时，鼓励保荐机构为其保荐股票提供做市服务。二是明确做市商权利与义务。做市商应当向市场持续提供符合价差和数量要求的双向报价。北交所将对做市商做市交易业务开展情况进行评价，对积极展业的做市商给予适当激励。三是明确做市商监督管理要求。做市商应当建立风险防范与业务隔离制度、异常交易监控机制，不得实施异常交易行为，确保业务合规有序开展。

修订后的《做市指引》共九章、六十条，主要在《做市细则》相关规定的基础上对做市商开展北交所股票做市交易业务的流程、做市商监督管理要

求和评价激励机制安排、做市商内部管理要求等进行了进一步细化。

前期在规则征求意见期间，北交所已组织各市场参与者开展技术系统准备工作并完成相关测试。本次规则正式发布后，北交所将在中国证监会的统一领导下，进一步推动各市场参与者完成技术改造，同时组织适格会员开展包括权限申请、股票备案等业务准备工作，全力保障做市业务平稳落地。待全部准备工作就绪后，北交所将另行公告，启动做市交易。

➤ 国家发改委：绿色产业已成为经济增长新动能

据央视新闻，国家发展改革委副主任赵辰昕在国新办新闻发布会上表示，大力发展绿色产业，壮大和培育绿色发展的新动能是加快发展方式绿色转型的重要途径，相关部门出台了多项举措。据了解，十年来累计安排中央预算内投资1000多亿元支持环境基础设施建设，“十三五”期间中央层面年度安排生态保护补偿资金近2000亿元。实施50余项税费优惠政策，不断完善资源环境价格机制。赵辰昕表示，绿色产业已经成为经济增长的新动能，正在展现勃勃生机。会加大政策引导和推动力度，持续加大对绿色产业的支持力度，推动绿色产业持续健康更好地发展。

➤ 商务部：将组织开展绿色消费季、全国消费促进月等活动

据中国网，1月19日，商务部消费促进司司长徐兴锋在发布会上介绍，为了让人民群众度过一个欢乐祥和、喜庆热闹的春节，根据党中央、国务院的部署，商务部更好统筹疫情防控和消费促进，指导各地商务部门线上线下结合，举办形式多样、内容丰富的促消费活动。

一是搭建平台，统筹开展全国性的消费促进活动。刚才盛部长在发布中已经介绍，眼下我们正在举办全国的迎春消费季，其中比较突出的就是自去年12月底以来，我们会同相关部门和单位启动了“2023全国网上年货节”，聚焦买年货、增年味、暖人心，组织开展了丰富多彩的线上促消费活动，这个“网上年货节”将持续到1月28日，就是大年初七。这之后我们还将启动

“老字号嘉年华”、“中华美食荟”等专题活动，持续营造浓厚的消费氛围。

二是聚焦热点，指导各地开展各具特色的促消费活动。比如围绕冰雪消费，北京、天津、黑龙江、陕西等地相继举办“冰雪欢乐购物季”“冰雪消费节”“冰雪艺术嘉年华”，商旅文体融合促消费。围绕年货节礼，浙江、广东、广西、贵州、新疆等地举办年货节、年货展销、年货集市等活动，凸显年俗年味。围绕品质生鲜、应季服饰、汽车家电、年夜饭等，这些也都是当下消费的热点，多个地方，比如上海、辽宁、重庆、福建、江西、山东等地也都在相继举办暖冬消费季、欢乐跨年购、迎新购物季等综合性活动，满足老百姓吃住行、游购娱等多方面消费需求。

徐兴锋指出，后续，商务部还将组织开展绿色消费季、国际消费季、全国消费促进月等系列活动。通过这些活动，创新消费场景，改善消费条件，优化消费环境，激发市场活力，更好满足人民群众美好生活需要。

► 工信部：基础电信企业要系统推进新型基础设施建设应用

据工信部，近期，工业和信息化部党组成员、副部长张云明先后出席中国电信、中国移动、中国联通、中国铁塔2023年工作会议并讲话。

张云明强调，一直以来，中国电信、中国移动、中国联通、中国铁塔等基础电信企业在网络强国、数字中国建设中，在经济社会高质量发展进程中，不断取得新突破、作出新贡献。

2023年是全面贯彻落实党的二十大精神的关键之年，是实施“十四五”规划承上启下的关键之年。基础电信企业要扎实贯彻落实党的二十大精神和中央经济工作会议部署要求，系统推进新型基础设施建设应用，深入实施创新驱动发展战略，全面促进数字经济和实体经济深度融合，加快提升信息通信服务品质和网络安全综合保障水平，在新时代新征程上展现新担当新作为，为行业高质量发展、全面建设社会主义现代化国家作出新的更大贡献。

➤ **2022 年全球半导体收入增长 1.1%，达 6017 亿美元**

全球知名咨询机构 Gartner 发布初步数据，2022 年全球半导体收入增长 1.1%，达到 6017 亿美元，高于 2021 年的 5950 亿美元。前 25 大半导体供应商 2022 年总收入增长 2.8%，占市场份额的 77.5%。

海外市场

欧美股市集体收跌，纳指跌近 1%，中概股逆势走强

香港万得通讯社报道，周四（1 月 19 日），欧美股市集体收跌，道指跌 0.76%，标普 500 指数跌 0.76%，纳指跌 0.96%。家得宝跌 3.91%，3M 公司跌 3.53%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.26%，亚马逊跌 1.86%，特斯拉跌 1.25%。中概股多数上涨，亚朵涨 15.59%，亿航智能涨 10.94%。欧股收盘全线下跌，德国 DAX 指数跌 1.72%。

美国方面：

美国三大股指全线收跌，道指跌 0.76%，标普 500 指数跌 0.76%，纳指跌 0.96%。家得宝跌 3.91%，3M 公司跌 3.53%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.26%，亚马逊跌 1.86%，特斯拉跌 1.25%。中概股多数上涨，亚朵涨 15.59%，亿航智能涨 10.94%。

截至收盘，道指跌 0.76%报 33044.56 点，标普 500 指数跌 0.76%报 3898.85 点，纳指跌 0.96%报 10852.27 点。道指和标普 500 指数均录得连续第三日下跌。

科技股涨跌不一，苹果涨 0.04%，亚马逊跌 1.86%，奈飞跌 3.23%，谷歌涨 2.12%，脸书涨 2.35%，微软跌 1.65%。

银行股多数下跌，摩根大通跌 1.3%，高盛涨 0.46%，花旗跌 0.1%，摩根士丹利跌 2.47%，美国银行跌 1.42%，富国银行跌 0.97%。

抗疫概念股全线走低，Moderna 跌 3.37%，吉利德科学跌 0.14%，诺瓦瓦克斯医药跌 6.89%，BioNTech 跌 2.2%，阿斯利康跌 0.56%。

热门中概股多数上涨，亚朵涨 15.59%，亿航智能涨 10.94%，虎牙直播涨 9.92%，新东方涨 9.57%，叮咚买菜涨 8.14%，雾芯科技涨 8%，有道涨

7.67%，满帮集团涨7.62%，名创优品涨5.86%；跌幅方面，图森未来跌6.31%，尚乘数科跌6.19%，哔哩哔哩跌3.07%。中概新能源汽车股涨跌不一，蔚来汽车跌2.18%，小鹏汽车跌1.76%，理想汽车涨0.28%。

宏观方面，美国上周初请失业金人数为19万人，预期21.4万人，前值20.5万人；四周均值20.6万人，前值21.25万人；至1月7日当周续请失业金人数164.7万人，预期166万人，前值自163.4万人修正至163万人。

美国2022年12月新屋开工总数年化138.2万户，预期135.9万户，前值自142.7万户修正至140.1万户；营建许可总数133万户，预期137万户，前值自134.2万户修正至135.1万户。

美国1月费城联储制造业指数-8.9，预期-11，前值-13.8修正为-13.7。

美联储副主席布雷纳德：联邦公开市场委员会（FOMC）很可能在2月1日将基准利率再上调25个基点，提高到4.5%至4.75%的目标区间。尽管承认很多迹象显示美国经济在降温、通胀在放缓增长，布雷纳德仍重申货币紧缩的立场，但认为，支持美国经济“软着陆”的迹象看来在增加，暗示可能成功实现软着陆。

美联储柯林斯：政策利率需要上升到可能略高于5%的水平，然后美联储需要将利率维持一段时间。放慢加息步伐是合适的，尤其是在目前风险更加双向的情况下。仍然乐观地认为，有办法在不出现重大经济衰退的情况下降低通胀。

美联储哈克：未来单次加息25个基点是适宜的；美联储承诺将通胀率降至2%的目标；预计美联储今年将再加息几次；预计今年通胀率将降至3.5%；2025年通胀率将降至美联储2%的目标；美联储需要将利率提高到5%以上。美联储政策行动接近尾声，缓慢地接近终端利率是好事。将让数据决定利率峰值在什么水平。距离美联储放松利率还需要一段时间。

美国大型地产商报告显示，2022年第四季度住房买家取消率飙升至

68%，超过 2008 年房地产危机最黑暗的日子，当时取消率平均值约为 47%。

摩根大通 CEO 戴蒙：俄乌冲突可能成为全球局势的拐点；世界真正的问题所在是石油、能源和贸易；联邦基金利率可能会超过 5%。

欧洲央行会议纪要：许多成员最初表示倾向于将欧洲央行的关键利率提高 75 个基点；一些人认为，加息幅度低于 75 个基点将发出错误的信息，可能会被视为与 2% 的通胀目标不一致，在本次会议上加息 50 个基点将使委员会能够在更长的时间内收紧货币政策；需要扭转市场定价的加息放缓趋势。

个股方面，奈飞发布财报显示，该公司 2022 年第四季度每股收益 0.12 美元，预期 0.45 美元。营收 78.5 亿美元，预期 78.48 亿美元。净利润 5.5 亿美元，预期 2.03 亿美元。奈飞 2022 年第四季度流媒体付费用户净增加 766 万，预估增加 450 万。预计 2023 年第一季度每股收益 2.82 美元，市场预期 2.99 美元。预计 2023 年第一季度营收 81.7 亿美元，市场预期 81.7 亿美元。奈飞表示，有可以加快收入增长的清晰路径。同时，将在第一季度更广泛地推出付费分享服务。奈飞美股盘后涨超 4%。

宝洁 2023 财年第二财季核心每股收益 1.59 美元，市场预期 1.6 美元；销售收入 207.73 亿美元，市场预期 207.4 亿美元；净利润 39.33 亿美元，同比下降 7%。

美国铝业发布财报显示，该公司 2022 年第四季度调整后每股收益 -0.7 美元，预期 -0.71 美元。第四季度销售 26.6 亿美元，预期 26.7 亿美元。第四季度调整后 EBITDA 为 0.29 亿美元，预期 1.069 亿美元。预计 2023 年氧化铝发货量 1270-1290 万吨，预计铝发货量 250-260 万吨。

好未来：第三财季净营收 2.327 亿美元，上年同期 10.2 亿美元；归属公司股东净亏损 5160 万美元，上年同期亏损 9940 万美元。

特斯拉德国 Model Y 交付期预计为今年 2 月到 3 月，降价之前为 1 月到 3 月。

特斯拉投资者以及未来基金管理合伙人 Gary Black 称，预计特斯拉旗下全电动皮卡 2023 年可以完成 10000 辆交付，特斯拉在 2023 年有望实现约 190 万辆汽车的交付量。

印度最高法院驳回谷歌对其安卓平台相关反垄断令的上诉。

苹果供应商计划最早在下个月开始出货用于苹果即将推出的 AR/VR 头显的镜头。

苹果自研 5G modem 芯片预期要等到 2025 年之后才会推出，因此今年 iPhone 15 及明年 iPhone 16 仍将采用高通 5G modem 芯片。

辉瑞公司 CEO：正努力开发效果能够持续一年的新冠疫苗。

强生公司表示，在发现一种艾滋病疫苗在预防感染方面无效后，该公司将停止艾滋病疫苗的全球试验。

波音赢得美国国家航空航天局一项建造试验性新型低油耗喷气客机的竞标，官员们说该公司的目标是在 2028 年实现首次飞行。

切萨皮克能源公司同意以 14 亿美元现金将其得州南部部分业务出售给私募股权公司 WildFire Energy。这家石油和天然气勘探和生产公司一直试图剥离其在得州南部的整个业务，该公司希望专注于美国其他地区的天然气生产。

戴尔科技公司前网络安全部门 RSA Security LLC 正在计划以超过 20 亿美元的价格出售其风险和合规软件部门 Archer。

必和必拓集团仍然预测全年可归属矿石产出 2.49 亿至 2.60 亿吨；仍然预测全年西澳铁矿石总产量 2.78 亿至 2.90 亿吨；仍然预测全年铜产量 164 万至 183 万吨；第二财季铜产量 42.43 万吨，西澳铁矿石总产量 7429 万吨。

百度旗下智能生活事业群组业务小度科技宣布与无锡经开区管委会及诚通基金达成合作，同时小度科技宣布已完成B+轮融资，该轮融资引入国调基金，华兴资本担任独家财务顾问。此次融资后，小度投后估值达355亿元人民币。

塔塔集团正启动塔塔汽车的工程设计子公司塔塔技术（Tata Tech）的首次公开募股（IPO）工作，拟筹集多达400亿印度卢比（约合4.92亿美元）。塔塔技术的估值约为20亿至25亿美元。

欧洲方面：

欧股收盘全线下跌，德国DAX指数跌1.72%报14920.36点，法国CAC40指数跌1.86%报6951.87点，英国富时100指数跌1.07%报7747.29点。

亚太方面：

亚太股市收盘涨跌互现，韩国综合指数涨0.51%，报2380.34点；日经225指数跌1.44%，报26405.23点；澳洲标普200指数涨0.57%，报7435.30点；新西兰NZX50指数跌0.29%，报11885.64点。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

本报告信息来源：万得资讯、彭博

免责声明

吕梁，在此声明，本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券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和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn