

研究部每周研报精选

2023.4.1-4.7

行业	主题	作者
宏观	<u>硅谷银行冲击的实体余波</u>	徐 高 S1300519050002
	摘要：硅谷银行倒闭带来的金融冲击虽然正在平息，事件在实体经济中造成的余波却才刚刚展开。以硅谷银行倒闭为标志，美国此轮货币紧缩将进入第二个阶段，从金融市场的流动性紧缩逐步转向实体经济的融资紧缩。（2023.4.4）	
	<u>2022 年对外经济部门体检报告：无惧美联储激进紧缩，中国国际收支彰显十足韧性</u>	管 涛 S1300520100001 刘立品 S1300521080001 魏俊杰 S1300122030029
	摘要：2022 年，在国内疫情多点散发、美联储激进紧缩和俄乌冲突风险外溢等一系列内外部因素的超预期冲击下，人民币汇率经历了 1994 年初汇率并轨以来最快、最深幅度的调整。在此背景下，我国国际收支延续经常项目顺差，资本项目逆差的自主平衡格局，外汇储备名减实增，民间货币错配持续改善，经受了比上轮美联储货币政策正常化操作更为严峻的考验。（2023.4.5）	
	<u>如果美股调整，A 股能否独善其身？</u>	管 涛 S1300520100001
	摘要：当前市场最大争论是美联储紧缩会否引发美国经济衰退和金融危机，进而导致美股大幅下挫。虽然市场尚未达成共识，但是本文尝试“超前”分析美股调整对 A 股的传导机制及影响。（2023.4.4）	
电新	<u>储能行业系列报告之二：户用储能需求高景气，全球市场多点开花</u>	李可伦 S1300518070001
	摘要：户用储能需求高景气，全球市场多点开花。我们认为当前储能需求持续向好，且由于户用光储系统具备一定 ToC 属性，提前布局全球销售渠道的头部厂商有望更加受益；维持行业强于大市评级。（2023.4.3）	
	<u>储能行业系列报告之一：储能产业乘风而起，技术路线百花齐放</u>	李可伦 S1300518070001
	摘要：储能电站在电网调峰调谷，可再生能源并网等领域日益发挥重要作用，行业有望迎来快速增长。储能技术路线呈现百花齐放，其中新型储能占比逐步提升。锂电池、液流电池等装机规模逐步扩大，产业链企业能够直接受益。（2023.4.3）	
纺服	<u>透明质酸行业深度：医美渗透率提升，产品丰富迭代驱动需求高增</u>	郝帅 S1300521030002 丁凡 S1300521090001
	摘要：下游美护及健康需求增长，中游厂商扩张产能积极扩产，叠加政策利好，透明质酸市场具有广阔市场空间。头部厂商积极布局透明质酸产业链，形成差异化竞争格局，未来蓬勃发展可期。（2023.4.4）	
计算机	<u>太极股份：信创与数字经济的国家队领军企业</u>	杨思睿 S1300518090001
	摘要：公司为中电科旗下信创与数字经济核心力量，拥有人大金仓、金蝶、慧点等核心信创资产，形成数据库、中间件与 OA 的全链布局，有望在信创发展浪潮中开启高速成长之路。此外，公司深度参与数字经济建设，领军政务云，有望在数据要素市场的高速发展中实现价值再升维。维持买入评级。（2023.4.6）	